



Threadneedle (Lux) SICAV

Inhalt

Unternehmensinformation	3	American Absolute Alpha	38
Bericht des Verwaltungsrats	4	Absolute Emerging Market Macro	39
Performance	5	European Smaller Companies Absolute Alpha	40
Bericht des Abschlussprüfers	6	Enhanced Commodities	41
Abschluss:		Aufstellungen der Wertpapieranlagen:	
Konsolidierter Jahresabschluss	7	US\$ Short-Term Bonds	42
US\$ Short-Term Bonds	8	Global Bonds (Euro)	43
Global Bonds (Euro)	9	Global Bonds (US\$)	46
Global Bonds (US\$)	10	Euro Active Bonds	48
European Short-Term Bonds	11	Emerging Market Corporate Bonds	51
Euro Active Bonds	12	Emerging Market Debt	55
Emerging Market Corporate Bonds	13	Global Emerging Market Short-Term Bonds	58
Emerging Market Debt	14	US\$ High Income Bonds	60
Global Emerging Market Short-Term Bonds	15	Global High Yield and Emerging Market (Euro)	67
US\$ High Income Bonds	16	Global Asset Allocation	72
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	17	World Equities	76
Global Asset Allocation	18	Global Emerging Market Equities	78
World Equities	19	US Equities	81
Global Emerging Market Equities	20	American Select	82
US Equities	21	Pan European Equities	84
US Mid & Small Cap Equities	22	Pan European Smaller Companies	86
American Select	23	European Quantitative Equities	88
Pan European Equities	24	Asia	90
Pan European Smaller Companies	25	Greater China Equities	93
European Quantitative Equities	26	Global Energy Equities	95
Italian Equities	27	Global Innovation	97
Japanese Equities	28	Global Technology	99
Asia	29	US Communications and Information	101
Greater China Equities	30	Global Equities-Walter Scott & Partners	103
Global Energy Equities	31	Mondrian IP-FEME	105
Global Innovation	32	Target Return (US\$)	107
Global Technology	33	American Absolute Alpha	109
US Communications and Information	34	Absolute Emerging Market Macro	110
Global Equities-Walter Scott & Partners	35	European Smaller Companies Absolute Alpha	111
Mondrian IP-FEME	36	Enhanced Commodities	112
Target Return (US\$)	37	Anmerkungen zum Abschluss	113

Inhalt

Informationen für Anteilinhaber	144
Informationen für Anleger in der Schweiz	149
Performance der Anteilklassen	150
Verzeichnis	157

Bei diesem Bericht handelt es sich um eine Übersetzung der englischen Originalversion. Bei etwaigen Abweichungen zwischen dieser Übersetzung und der englischen Originalversion gilt die englische Version.

Unternehmensinformation

Unternehmen

Threadneedle (Lux) SICAV
R.C.S. Luxembourg B-50.216

Eingetragener Sitz:

69, Route d'Esch,
L-1470 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft:

Threadneedle Management Luxembourg S.A.
74, Mühlenweg,
L-2155 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat

Vorsitzender des Verwaltungsrats

Crispin Henderson
Vorstandsvorsitzender,
Threadneedle Asset Management Holdings S.à.r.l.,
Luxembourg,
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsratsmitglieder

Simon Davies
Vorstandsvorsitzender,
Threadneedle Asset Management Holdings S.à.r.l.,
Luxembourg,
Großherzogtum Luxemburg

William Lowndes (ausgeschieden am 31. März 2011)
Vormals Direktor und Leiter des Bereichs Asia Distribution,
Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Ltd,
Hong Kong

Tom Challenor
Unabhängiger Direktor
Vormals Direktor und Leiter Strategy,
Threadneedle Asset Management Limited,
London,
Großbritannien

Marie-Jeanne Chèvremont-Lorenzini
Unabhängiger Direktor,
Senior-Berater,
Arendt & Madernach,
Luxembourg,
Großherzogtum Luxemburg

Bericht des Verwaltungsrats

Im vorliegenden Jahresbericht und -abschluss für Threadneedle (Lux) SICAV wird die Wertentwicklung der Portfolios und der Finanzmärkte über die zwölf Monate zum 31. März 2011 dargelegt.

Ein Großteil der weltweiten Aktienmärkte lieferte im zwölfmonatigen Berichtszeitraum ordentliche Renditen, die durch robuste Unternehmenserträge, attraktive Bewertungen und reichlich Liquidität als Ergebnis der Programme zur quantitativen Lockerung in den USA und Großbritannien gestützt wurden.

Trotz der Zugewinne auf Jahressicht gab es auch Perioden der Volatilität und Schwäche während des Berichtszeitraums. Diese resultierten zum Teil aus Bedenken hinsichtlich der Staatsverschuldung, da Griechenland und Irland vom IWF und von der EU geschnürte Bailout-Pakete annehmen mussten. Außerdem litten die Märkte unter sporadischen Bedenken hinsichtlich der Nachhaltigkeit der Erholung der Weltwirtschaft, da in einigen Ländern Sparmaßnahmen eingesetzt wurden, und unter Ängsten, dass der steigende Inflationsdruck auf höhere Zinssätze durchschlagen könnte.

Darüber hinaus kehrte gegen Ende des Berichtszeitraums das geopolitische Risiko in Form der ausgedehnten Unruhen im Nahen Osten und Nordafrika zurück. Schließlich dämpften Mitte März noch ein verheerendes Erdbeben mit nachfolgendem Tsunami und die daraus resultierenden Probleme im Atomkraftwerk Fukushima Daiichi den Risikoappetit.

Trotz dieser Widrigkeiten verzeichneten Unternehmen in zahlreichen Sektoren beeindruckende Gewinnsteigerungen. Insbesondere Unternehmen mit Sitz in Ländern mit einer relativ schwachen Währung, die jedoch in schnell wachsende internationale Märkte exportieren, profitierten von der Kombination einer starken Nachfrage und positiver Währungseffekte. Europäische Hersteller von Luxusgütern und Industrietitel aus diversen westlichen Märkten waren typische Beispiele.

Die Rohstoffmärkte erwiesen sich während des Berichtszeitraums im Allgemeinen als stark. Insbesondere die Getreidepreise stiegen steil an. Indessen stieg der Ölpreis aufgrund der starken Nachfrage in den Schwellenmärkten von 80 US-Dollar auf 116 US-Dollar pro Barrel und erreichte im fortgeschrittenen Berichtszeitraum durch Nachschubengpässe infolge der Spannungen in Libyen Spitzenwerte. Auch Kupfer und Gold lieferten Renditen von über 20 %.

Staatsanleihen starteten gut in den Berichtszeitraum, gerieten im Laufe des Jahres jedoch zunehmend unter Druck, als sich die Erwartungen mehrten, dass in Großbritannien und Europa bald die Zinssätze angehoben würden. Die führte wiederum im weiteren Verlauf des Zeitraums zu höheren Renditen und niedrigeren Preisen bei den Anleihen.

Unternehmensanleihen entwickelten sich besser, wobei insbesondere Hochzins- und Schwellenmarktmissionen vor dem Hintergrund niedriger Ausfallraten von einer robusten Nachfrage profitierten.

Wir haben die Fondsserie von Threadneedle (Lux) während des vergangenen Jahres weiterentwickelt und verschiedene neue Produkte eingeführt, um den Anforderungen der Anleger gerecht zu werden und von den Chancen zu profitieren, die unsere Fondsmanager ausgemacht haben. Im kommenden Jahr werden wir unsere Anstrengungen in dieser Hinsicht fortsetzen.

Weitere Informationen zur SICAV erhalten Sie auf unserer Website unter www.threadneedle.com.

Wir hoffen, dass dieser Bericht für Sie aufschlussreich ist, und möchten Ihnen auch für Ihre weiteren Anlagen bei Threadneedle danken.

Crispin Henderson

Vorsitzender

21. Juni 2011

Die Performance der Vergangenheit ist keine Vorgabe für die zukünftige Performance. Der Wert von Anlagen und über diese erzielten Erträge kann sowohl ab- als auch zunehmen.

Performance

Erlöse des Threadneedle (Lux) Portfolios für das Jahr zum 31. März 2011.

Portfolio	1-Jahres-Rendite		
		Klasse A	W
US\$ Short-Term Bonds	AU	1,13%	1,41%
Global Bonds (Euro)	AE	1,45%	1,49%
Global Bonds (US\$)	AU	5,33%	5,61%
European Active Bonds	AE	2,16%	2,44%
Emerging Market Corporate Bonds	AEH	8,40%	9,22%
Emerging Market Debt	AU	3,23%	3,74%
Global Emerging Market Short-Term Bonds	AU	8,36%	8,52%
US\$ High Income Bonds	AU	11,13%	11,72%
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	AE	5,80%	6,40%
Global Asset Allocation	AU	13,10%	13,53%
World Equities	AU	15,74%	16,13%
Global Emerging Market Equities	AU	16,85%	17,32%
US Equities	AU	10,82%	11,19%
American Select	AU	12,17%	12,49%
Pan European Equities	AE	16,44%	16,88%
Pan European Smaller Companies	AE	31,81%	32,94%
European Quantitative Equities	AE	7,76%	8,11%
Asia	AU	16,86%	17,34%
Greater China Equities	AU	18,15%	26,44%
Global Energy Equities	AU	26,42%	26,86%
Global Innovation	AU	15,34%	15,68%
Global Technology	AU	15,70%	n/a
US Communications and Information	AU	15,75%	n/a
Target Return (US\$)	AU	-2,02%	n/a
American Absolute Alpha*	AU	3,20%	n/a
Absolute Emerging Market Macro**	AU	-2,80%	n/a
Enhanced Commodities***	AU	39,80%	n/a

Portfolio	Klasse	1-Jahres-Rendite
Global Equities-Walter Scott & Partners	WS	3,58%
Mondrian IP- FEME	M	13,23%

Die Erlöse werden in der Währung angegeben, in der die Portfolios ausgewiesen sind.

* Seit Auflegung am 15/06/2010

** Seit Auflegung am 29/09/2010

*** Seit Auflegung am 29/06/2010



Abschlussbericht

An die Aktionäre des
Threadneedle (Lux) SICAV

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der Threadneedle (Lux) SICAV (der „SICAV“) und aller ihrer Teilfonds geprüft. Der Abschluss umfasst die Nettovermögensaufstellung und die Aufstellungen der Wertpapieranlagen zum 31. März 2011, die Gewinn- und Verlustrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens für das abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und sonstige Erläuterungen zum Abschluss.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die wahrheitsgetreue Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats der SICAV sowie für die Bereitstellung geeigneter interner Kontrollmechanismen verantwortlich, die der Verwaltungsrat der SICAV als notwendig erachtet, um eine Erstellung des Abschlusses ohne wesentliche unzutreffende Angaben, ganz gleich, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum, zu ermöglichen.

Verantwortlichkeit des „réviseur d'entreprises agréé“

Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ für Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Die Auswahl der Verfahren obliegt der Beurteilung des „réviseur d'entreprises agréé“, ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „réviseur d'entreprises agréé“ das für die Erstellung und die wahrheitsgetreue Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem,

um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Testat über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Bewertung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen.

Testat

Nach unserer Ansicht vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Threadneedle (Lux) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2011 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 28. Juni 2011

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Vertreten durch

John Parkhouse

Konsolidierte Jahresabschlüsse für Threadneedle (Lux) SICAV

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	2.217.939.794
Optionen (gekauft Optionen) zum Marktwert	(2, 12)	238.993
Bankguthaben		175.766.801
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		70.392.902
Forderungen aus Zeichnungen		12.426.477
Zinsforderungen aus Swappesäften		347.843
Forderungen aus Swappesäften		7.662.101
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		20.308.363
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2, 8)	8.396.047
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	(2, 10)	2.561.012
Sonstige Vermögenswerte		1.233.994
Summe Aktiva		2.517.274.327
PASSIVA		
Kontokorrentkredite		1.629.197
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		12.819.378
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		134.344.211
Zinsverbindlichkeiten aus Swappesäften		473.952
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2, 8)	96.503
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingesäften	(2, 11)	195.135
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	(2, 10)	423.442
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	2.674.300
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse		390.434
Auszuschüttende Dividende		2.683.806
Andere Verbindlichkeiten		6.399.665
Summe Passiva		162.130.023
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		2.355.144.304

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Berichtsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
		2.389.135.778
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		22.673.319
Zinsen aus Bonds netto		64.112.073
Zinsen aus Bankguthaben		110.530
Zinsen aus Swaps		1.684.815
Provision für Wertpapierleihen		147.044
Andere Erträge		960.815
ERTRÄGE INSGESAMT		89.688.596
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	25.045.463
Performancegebühren	(7)	96.046
Depotbankgebühren		491.303
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		2.180.340
Transferstellengebühren		1.891.137
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		1.693.604
Druck- und Veröffentlichungskosten		517.995
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	780.930
Bankspesen		1.911.851
Zinsaufwand aus Swappesäften		1.839.606
Anlegerservicegebühren	(4)	6.603.428
Sonstige Aufwendungen	(15)	1.369.163
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		44.420.866
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		45.267.730
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		96.573.751
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swaps		15.207.355
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen		(524.118)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		3.714.901
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingesäften		52.764
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		424.124
REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		115.448.777
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		57.510.338
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Finanztermingesäften		(194.266)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / -verlusts aus Devisentermingeschäften		13.025.138
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Swaps		2.137.571
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlustes) aus Optionen		(125.119)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlust) aus Kapitalgewinnsteuer		(349.331)
NICHT REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		72.004.331
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		232.720.838
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		1.282.362.153
- Anteilrücknahmen		(1.528.375.523)
Dividendenausschüttung	(6)	(38.702.123)
Währungsumrechnung		18.003.181
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		2.355.144.304

US\$ Short-Term Bonds

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	4.788.355
Bankguthaben		459.147
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		81.701
Forderungen aus Zeichnungen		682
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		8.347
Sonstige Vermögenswerte		1
Summe Aktiva		5.338.233
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		491.895
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		4.770
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	4.174
Andere Verbindlichkeiten		25.030
Summe Passiva		525.869
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		4.812.364
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AU		130.159,796
Klasse DU		90.355,814
Klasse IU		390,000
Klasse W		25.002,642

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AU	17,91	17,71	17,30
Klasse DU	18,84	18,72	18,35
Klasse IU	15,79	17,57	17,08
Klasse W	30,90	30,47	29,69

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	4.812.364	12.248.854	21.790.013

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
12.248.854		
ERTRÄGE		
Zinsen aus Bonds netto		244.381
Zinsen aus Bankguthaben		113
ERTRÄGE INSGESAMT		244.494
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	78.420
Depotbankgebühren		2.054
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		10.303
Transferstellengebühren		10.612
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		9.550
Druck- und Veröffentlichungskosten		2.921
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	3.782
Bankspesen		8.330
Anlegerservicegebühren	(4)	25.846
Sonstige Aufwendungen	(15)	3.863
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		155.681
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		88.813
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		281.354
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(5.948)
REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		275.406
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		(188.200)
NICHT REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(188.200)
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		176.019
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		5.015.108
- Anteilrücknahmen		(12.627.617)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		4.812.364

Global Bonds (Euro)

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 EUR
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	10.676.477
Optionen (gekauft) zum Marktwert	(2, 12)	13.021
Bankguthaben		347.334
Forderungen aus Zeichnungen		8.055
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		89.791
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	(2, 10)	841
Summe Aktiva		11.135.519
PASSIVA		
Kontokorrentkredite		159.830
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		12.296
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften		294
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	38.273
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	11.222
Andere Verbindlichkeiten		35.660
Summe Passiva		257.575
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		10.877.944
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AE		556.647,202
Klasse DE		32.957,993
Klasse W		3.227,953

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AE	18,23	17,97	17,00
Klasse DE	20,06	19,85	18,84
Klasse IE	-	20,00	19,21
Klasse W	21,82	21,50	20,28

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
EUR	10.877.944	16.336.151	24.985.506

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
16.336.151		
ERTRÄGE		
Zinsen aus Bonds netto		453.781
Zinsen aus Bankguthaben		2.730
ERTRÄGE INSGESAMT		456.511
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	135.208
Depotbankgebühren		2.737
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		14.550
Transferstellengebühren		15.009
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		13.520
Druck- und Veröffentlichungskosten		4.135
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	7.089
Bankspesen		13.531
Anlegerservicegebühren	(4)	39.420
Sonstige Aufwendungen	(15)	5.469
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		250.668
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		205.843
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		989.037
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swaps		9.940
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen		(7.471)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(106.462)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften		(39.037)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		233.027
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.079.034
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		(583.779)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		(108.728)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Swaps		841
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Optionen		(21.504)
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(713.170)
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		571.707
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		3.436.218
- Anteilrücknahmen		(9.466.132)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		10.877.944

Global Bonds (US\$)

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	6.625.971
Bankguthaben		67.045
Forderungen aus Zeichnungen		373
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		80.769
Sonstige Vermögenswerte		3
Summe Aktiva		6.774.161
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		20.701
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	20.136
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	6.463
Andere Verbindlichkeiten		18.248
Summe Passiva		65.548
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		6.708.613
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AU		134.625,745
Klasse DU		47.086,930
Klasse W		39.772,180

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AU	24,71	23,46	21,89
Klasse DU	27,62	26,31	24,63
Klasse W	52,32	49,54	46,10

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	6.708.613	8.514.528	15.843.580

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Zinsen aus Bonds netto		273.965
Zinsen aus Bankguthaben		470
Andere Erträge		4.860
ERTRÄGE INSGESAMT		279.295
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	66.272
Depotbankgebühren		1.422
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		7.138
Transferstellengebühren		7.363
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		6.656
Druck- und Veröffentlichungskosten		2.036
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	3.750
Bankspesen		5.658
Anlegerservicegebühren	(4)	16.375
Sonstige Aufwendungen	(15)	2.692
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		119.362
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		(219.510)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		2.221
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		5.319
REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(211.970)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		515.977
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		(30.089)
NICHT REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		485.888
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		3.103.279
- Anteilrücknahmen		(5.343.045)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		6.708.613

European Short-Term Bonds**

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2010	März 2009
Klasse AE	17,67	17,32
Klasse DE	13,96	13,71
Klasse IE	19,76	19,26

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2010	März 2009
EUR	4.265.594	11.116.624

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2010 bis 8. Juli 2010

	Erläuterung	2011 EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		4.265.594
ERTRÄGE		
Zinsen aus Bonds netto		34.350
Zinsen aus Bankguthaben		1
ERTRÄGE INSGESAMT		34.351
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	7.662
Depotbankgebühren		203
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		995
Transferstellengebühren		805
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		701
Druck- und Veröffentlichungskosten		214
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	241
Bankspesen		3.223
Anlegerservicegebühren	(4)	2.279
Sonstige Aufwendungen	(15)	17.157
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		33.480
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		871
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		631
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		2.318
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		2.949
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		(7.690)
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(7.690)
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		(3.870)
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		395.732
- Anteilrücknahmen		(4.657.456)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		0

**Siehe Erläuterung 1.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

Euro Active Bonds**

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 EUR
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	16.785.137
Bankguthaben		1.167.643
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		27.668
Forderungen aus Zeichnungen		183.836
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		277.064
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	11.023
Summe Aktiva		18.452.371
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		11.250
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		106.323
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	12.229
Andere Verbindlichkeiten		57.809
Summe Passiva		187.611
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		18.264.760
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AE		126.769,006
Klasse DE		96.006,454
Klasse IE		597.667,471
Klasse W		5.797,464

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AE	22,68	22,20	20,71
Klasse DE	22,43	22,04	20,63
Klasse IE	21,68	21,10	19,55
Klasse W	47,82	46,68	43,44

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
EUR	18.264.760	18.370.203	9.682.902

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
18.370.203		
ERTRÄGE		
Zinsen aus Bonds netto		582.504
Zinsen aus Bankguthaben		510
Andere Erträge		7.954
ERTRÄGE INSGESAMT		590.968
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	114.895
Depotbankgebühren		3.270
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		16.117
Transferstellengebühren		16.685
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		14.399
Druck- und Veröffentlichungskosten		4.404
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	4.020
Bankspesen		12.990
Anlegerservicegebühren	(4)	20.449
Sonstige Aufwendungen	(15)	13.780
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		221.009
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		
369.959		
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		567.926
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen		(2.938)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(9.753)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften		(8.316)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(601)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		546.318
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		(523.155)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Finanztermingeschäften		2.400
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		7.832
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(512.923)
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		
403.354		
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		20.586.488
- Anteilrücknahmen		(21.095.285)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		18.264.760

**Siehe Erläuterung 1.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

Emerging Market Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	70.950.332
Bankguthaben		2.619.514
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		766.072
Forderungen aus Zeichnungen		81.358
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		1.545.342
Sonstige Vermögenswerte		757
Summe Aktiva		75.963.375
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.892.538
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		133.460
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	19.624
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	81.758
Auszuschüttende Dividende		173.494
Andere Verbindlichkeiten		134.870
Summe Passiva		2.435.744
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		73.527.631
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEH		315.445,650
Klasse AUP		3.845.476,335
Klasse DEH		305.997,385
Klasse DU		4.742,317
Klasse IEH		762.912,319
Klasse P		5.789,321
Klasse W		139.805,677

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AEH	16,13+	14,88+	12,72+
Klasse AU	-	-	10,42
Klasse AUP	9,11	8,98	8,70
Klasse DEH	12,90+	11,95+	10,24+
Klasse DU	12,26	11,34	9,65
Klasse IEH	21,06+	-	15,40+
Klasse P	10,30	10,11	9,76
Klasse W	19,78	18,11	15,35

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	73.527.631	48.830.691	70.823.696

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Zinsen aus Bonds netto		3.646.692
Zinsen aus Bankguthaben		816
Andere Erträge		19.715
ERTRÄGE INSGESAMT		3.667.223
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	571.642
Depotbankgebühren		10.771
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		54.076
Transferstellengebühren		55.766
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		50.676
Druck- und Veröffentlichungskosten		15.500
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	26.877
Bankspesen		50.925
Anlegerservicegebühren	(4)	256.087
Sonstige Aufwendungen	(15)	40.213
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		1.132.533
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		2.534.690
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		(38.103)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		1.422.970
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(315.424)
REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.069.443
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		2.401.157
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		136.127
NICHT REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		2.537.284
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		6.141.417
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		49.756.960
- Anteilrücknahmen		(28.884.751)
Dividendenausschüttung	(6)	(2.316.686)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		73.527.631

Emerging Market Debt

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	515.899.153
Bankguthaben		1.661.479
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		463.410
Forderungen aus Zeichnungen		203.345
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		10.319.575
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	2.724.555
Sonstige Vermögenswerte		184
Summe Aktiva		531.271.701
PASSIVA		
Kontokorrentkredite		1.024.723
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		629.072
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	611.295
Auszuschüttende Dividende		1.653.657
Andere Verbindlichkeiten		1.403.946
Summe Passiva		5.322.693
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		525.949.008
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEC		220.668,585
Klasse AEH		2.248.250,774
Klasse AU		496.735,601
Klasse AUP		20.731.936,117
Klasse DEH		49.990,691
Klasse DU		27.880,530
Klasse IEH		3.628.748,221
Klasse SU		39.553,051
Klasse SUP		747.285,687
Klasse W		271.845,617

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AEC	18,44	18,25	14,24
Klasse AEH	21,12+	20,53+	14,87+
Klasse AU	54,98	53,26	38,24
Klasse AUP	14,04	14,54	11,46
Klasse DEH	16,34+	15,97+	11,62+
Klasse DU	40,69	39,61	28,58
Klasse IEH	21,52+	20,77+	-
Klasse SU	22,24	21,55	15,47
Klasse SUP	13,60	14,09	11,11
Klasse W	43,84	42,26	30,19

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	525.949.008	602.884.341	336.184.121

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Zinsen aus Bonds netto		37.438.985
Zinsen aus Bankguthaben		64.520
Andere Erträge		5.346
ERTRÄGE INSGESAMT		37.508.851
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	5.893.301
Depotbankgebühren		113.096
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		566.666
Transferstellengebühren		584.585
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		524.424
Druck- und Veröffentlichungskosten		160.399
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	243.727
Bankspesen		486.521
Anlegerservicegebühren	(4)	2.281.319
Sonstige Aufwendungen	(15)	212.127
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		11.066.165
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		26.442.686
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		15.843.051
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(1.595.416)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(117.760)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		14.129.875
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		(14.887.813)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		4.581.038
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(10.306.775)
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		30.265.786
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		249.581.543
- Anteilrücknahmen		(333.372.279)
Dividendenausschüttung	(6)	(23.410.383)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		525.949.008

Global Emerging Market Short-Term Bonds

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	134.764.915
Bankguthaben		5.899.946
Forderungen aus Zeichnungen		1.026.797
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		2.478.995
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	472.075
Summe Aktiva		144.642.728
PASSIVA		
Kontokorrentkredite		326.393
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		427.622
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	165.070
Auszuschüttende Dividende		571.328
Andere Verbindlichkeiten		385.045
Summe Passiva		1.875.458
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		142.767.270
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEC		116.699,010
Klasse AEH		176.268,477
Klasse AU		42.019,681
Klasse AUP		12.211.997,768
Klasse DEH		1.432.044,557
Klasse DU		65.981,852
Klasse IEH		838.205,071
Klasse W		533.434,632

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AEC	7,98	10,75	9,22
Klasse AEH	12,82+	11,86+	9,07+
Klasse AU	13,74	12,68	9,65
Klasse AUP	7,51	7,44	6,52
Klasse DEH	10,15+	9,41+	7,20+
Klasse DU	10,87	10,06	7,66
Klasse IEH	13,65+	12,55+	9,54+
Klasse IU	-	-	9,81
Klasse W	15,79	14,55	11,04

Der am 31. März 2009 ausgewiesene Anteilswert dient reinen Informationszwecken, da die Berechnung des Fondsvermögens zu diesem Datum ausgesetzt war.

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	142.767.270	215.808.211	115.751.566

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
215.808.211		
ERTRÄGE		
Zinsen aus Bonds netto		11.450.054
Zinsen aus Bankguthaben		6.484
ERTRÄGE INSGESAMT		11.456.538
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	1.874.205
Depotbankgebühren		30.258
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		152.296
Transferstellengebühren		157.749
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		142.473
Druck- und Veröffentlichungskosten		43.576
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	72.117
Bankspesen		146.145
Anlegerservicegebühren	(4)	382.570
Sonstige Aufwendungen	(15)	57.630
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		3.059.019
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		8.397.519
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		(26.657.582)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(2.241.485)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		250.870
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(28.648.197)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		33.730.976
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		644.077
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		34.375.053
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		14.124.375
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		56.222.371
- Anteilrücknahmen		(134.921.038)
Dividendenausschüttung	(6)	(8.466.649)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		142.767.270

US\$ High Income Bonds

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	13.517.691
Bankguthaben		1.372.329
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		95.892
Forderungen aus Zeichnungen		128.612
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		244.274
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	35.646
Summe Aktiva		15.394.444
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		298.189
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		46.612
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	22.261
Auszuschüttende Dividende		23.873
Andere Verbindlichkeiten		22.433
Summe Passiva		413.368
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		14.981.076
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEH		33.488,328
Klasse AU		309.440,523
Klasse AUP		309.975,585
Klasse DEH		55.122,146
Klasse DU		11.270,094
Klasse W		31.714,301

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AEH	22,31+	20,15+	14,93+
Klasse AU	23,16	20,84	15,40
Klasse AUP	14,14	13,69	10,99
Klasse DEH	17,23+	15,64+	11,64+
Klasse DU	17,87	16,17	12,01
Klasse W	25,83	23,12	17,00

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	14.981.076	9.569.134	5.500.826

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Zinsen aus Bonds netto		806.783
Zinsen aus Bankguthaben		50
Andere Erträge		6.159
ERTRÄGE INSGESAMT		812.992
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	142.147
Depotbankgebühren		2.166
Domizilargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		10.758
Transferstellengebühren		11.131
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		9.789
Druck- und Veröffentlichungskosten		2.994
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	5.940
Bankspesen		8.448
Anlegerservicegebühren	(4)	54.524
Sonstige Aufwendungen	(15)	10.062
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		257.959
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		555.033
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		503.529
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		49.429
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		19
REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		552.977
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		110.975
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		42.677
NICHT REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		153.652
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		1.261.662
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		7.900.298
- Anteilrücknahmen		(3.582.138)
Dividendenausschüttung	(6)	(167.880)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		14.981.076

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 EUR
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	47.904.300
Bankguthaben		1.366.027
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		434.938
Forderungen aus Zeichnungen		55.674
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		1.116.158
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	168.922
Sonstige Vermögenswerte		3.485
Summe Aktiva		51.049.504
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		424.999
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		61.316
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	77.514
Auszuschüttende Dividende		142.484
Andere Verbindlichkeiten		134.153
Summe Passiva		840.466
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		50.209.038
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AE		842.232,672
Klasse AEP		2.762.176,438
Klasse AUH		1.935,889
Klasse DE		284.407,490
Klasse SEP		144.057,225
Klasse W		81.027,823

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AE	20,44	19,32	15,01
Klasse AEP	8,83	8,92	7,75
Klasse AUH	15,37++	14,55++	11,25++
Klasse DE	19,42	18,44	14,40
Klasse IE	-	14,99	11,54
Klasse SEP	8,72	8,82	7,65
Klasse W	22,27	20,93	16,18

++Klasse lautet auf USD. Die Basiswährung des Portfolios ist EUR.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
EUR	50.209.038	64.192.775	61.753.439

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
64.192.775		
ERTRÄGE		
Zinsen aus Bonds netto		3.756.692
Zinsen aus Bankguthaben		494
ERTRÄGE INSGESAMT		3.757.186
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	734.622
Depotbankgebühren		10.847
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		54.567
Transferstellengebühren		56.330
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		51.127
Druck- und Veröffentlichungskosten		15.637
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	27.420
Bankspesen		50.678
Anlegerservicegebühren	(4)	299.778
Sonstige Aufwendungen	(15)	20.681
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		1.321.687
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		2.435.499
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		3.002.099
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(62.200)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(10.725)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		2.929.174
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		(2.635.816)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		264.772
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(2.371.044)
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		2.993.629
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		8.383.141
- Anteilrücknahmen		(23.439.692)
Dividendenausschüttung	(6)	(1.920.815)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		50.209.038

Global Asset Allocation

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	130.754.544
Bankguthaben		8.820.153
Forderungen aus Zeichnungen		334.449
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		457.584
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	889.666
Sonstige Vermögenswerte		21.957
Summe Aktiva		141.278.353
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		456.013
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	206.979
Auszuschüttende Dividende		57.846
Andere Verbindlichkeiten		389.716
Summe Passiva		1.110.554
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		140.167.799
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEC		19.515,743
Klasse AEH		1.416.140,181
Klasse AU		741.350,613
Klasse AUP		4.067.167,486
Klasse DEH		160.726,589
Klasse DU		185.432,674
Klasse IU		14.036,877
Klasse W		224.395,413

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AEC	18,58	16,17	13,68
Klasse AEH	22,50+	20,07+	15,85+
Klasse AU	29,45	26,04	20,27
Klasse AUP	13,23	11,95	10,15
Klasse DEH	17,42+	15,62+	12,40+
Klasse DU	20,70	18,39	14,39
Klasse IU	20,19	-	-
Klasse W	48,32	42,56	33,01

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	140.167.799	200.104.916	166.236.791

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
200.104.916		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		1.168.558
Zinsen aus Bonds netto		1.538.154
Zinsen aus Bankguthaben		5.256
Provision für Wertpapierleihen		17.200
Andere Erträge		7.611
ERTRÄGE INSGESAMT		2.736.779
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	2.056.711
Depotbankgebühren		30.163
Domizilargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		152.201
Transferstellengebühren		157.386
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		143.612
Druck- und Veröffentlichungskosten		43.925
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	76.208
Bankspesen		138.336
Anlegerservicegebühren	(4)	789.468
Sonstige Aufwendungen	(15)	69.079
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		3.657.089
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(920.310)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		18.065.084
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(35.291)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(18.091)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		18.011.702
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		67.188
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		1.561.928
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.629.116
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		18.720.508
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		20.580.094
- Anteilrücknahmen		(97.623.024)
Dividendenausschüttung	(6)	(1.614.695)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		140.167.799

World Equities

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	47.146.952
Bankguthaben		1.684.553
Forderungen aus Zeichnungen		7.017
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		76.689
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	598.616
Sonstige Vermögenswerte		4.108
Summe Aktiva		49.517.935
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		21.503
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	71.039
Andere Verbindlichkeiten		122.588
Summe Passiva		215.130
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		49.302.805
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEH		1.159.335,069
Klasse AU		270.148,092
Klasse DEH		11.993,117
Klasse DU		98.862,656
Klasse W		68.115,512

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AEH	21,58+	18,80+	12,74+
Klasse AU	31,54	27,25	18,13
Klasse DEH	16,74+	14,66+	9,98+
Klasse DU	17,63	15,30	10,24
Klasse IU	-	-	10,88
Klasse W	47,65	41,03	27,21

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	49.302.805	49.184.614	40.036.073

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
49.184.614		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		494.065
Zinsen aus Bankguthaben		449
Provision für Wertpapierleihen		6.735
ERTRÄGE INSGESAMT		501.249
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	586.670
Depotbankgebühren		8.745
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		43.829
Transferstellengebühren		45.293
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		40.913
Druck- und Veröffentlichungskosten		12.513
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	22.905
Bankspesen		40.799
Anlegerservicegebühren	(4)	223.485
Sonstige Aufwendungen	(15)	20.717
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		1.045.869
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(544.620)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		6.134.713
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		319.761
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(7.676)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		6.446.798
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		912.429
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		988.805
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.901.234
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		7.803.412
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		7.439.995
- Anteilrücknahmen		(15.125.216)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		49.302.805

Global Emerging Market Equities

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	4.514.716
Bankguthaben		96.784
Forderungen aus Zeichnungen		1.403
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		4.010
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	36.218
Sonstige Vermögenswerte		3.319
Summe Aktiva		4.656.450
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	8.356
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		2.707
Andere Verbindlichkeiten		3.207
Summe Passiva		14.270
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		4.642.180
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEH		15.224,169
Klasse AU		15.128,370
Klasse DEH		37.798,612
Klasse DU		21.023,280
Klasse IEH		110,792
Klasse W		23.814,432

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AEH	33,52+	29,05+	17,04+
Klasse AU	46,87	40,11	23,10
Klasse DEH	26,04+	22,67+	13,36+
Klasse DU	35,79	30,80	17,83
Klasse IEH	18,62+	15,98+	9,27+
Klasse W	44,37	37,82	21,71

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	4.642.180	5.957.910	4.588.669

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		111.676
Zinsen aus Bankguthaben		326
Provision für Wertpapierleihen		37
ERTRÄGE INSGESAMT		112.039
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	80.491
Depotbankgebühren		1.067
Domizilargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		5.291
Transferstellengebühren		5.478
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		4.799
Druck- und Veröffentlichungskosten		1.468
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	2.529
Bankspesen		8.256
Anlegerservicegebühren	(4)	32.891
Sonstige Aufwendungen	(15)	219
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		142.489
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(30.450)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		804.977
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		6.099
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(4.884)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		806.192
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		(77.452)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		60.380
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlust) aus Kapitalgewinnsteuer		(1.915)
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(18.987)
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		756.755
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		2.001.429
- Anteilrücknahmen		(4.073.914)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		4.642.180

US Equities

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	336.187.712
Bankguthaben		1.052.721
Forderungen aus Zeichnungen		1.110.853
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		256.953
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	999.895
Summe Aktiva		339.608.134
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		341.638
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	324.367
Andere Verbindlichkeiten		837.865
Summe Passiva		1.503.870
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		338.104.264
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEH		702.748,905
Klasse AU		2.164.916,888
Klasse DEH		186.907,947
Klasse DU		1.377.126,270
Klasse IEH		927.421,958
Klasse IU		9.721.561,165
Klasse W		49.145,233

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AEH	21,20+	19,21+	13,56+
Klasse AU	32,07	28,94	20,14
Klasse DEH	16,45+	14,97+	10,62+
Klasse DU	13,05	11,83	8,28
Klasse IEH	21,07+	18,96+	13,29+
Klasse IU	20,10	18,02	12,46
Klasse W	41,25	37,10	25,73

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	338.104.264	325.979.395	426.406.365

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		3.718.103
Zinsen aus Bankguthaben		825
Provision für Wertpapierleihen		2.138
ERTRÄGE INSGESAMT		3.721.066
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	3.409.639
Depotbankgebühren		70.250
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		350.498
Transferstellengebühren		361.746
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		322.782
Druck- und Veröffentlichungskosten		98.725
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	86.974
Bankspesen		285.986
Anlegerservicegebühren	(4)	691.455
Sonstige Aufwendungen	(15)	130.564
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		5.808.619
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		25.450.022
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(874.649)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(19.716)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		24.555.657
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		17.969.360
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		2.037.075
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		20.006.435
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		360.845.611
- Anteilrücknahmen		(391.195.281)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		338.104.264

US Mid & Small Cap Equities**

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2010	März 2009
Klasse AEH	13,54+	9,56+
Klasse AU	24,90	17,32
Klasse DEH	10,59+	7,52+
Klasse DU	14,56	10,18
Klasse W	43,43	30,10

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2010	März 2009
USD	7.254.573	5.820.359

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2010 bis 22. September 2010

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		7.254.573
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		19.178
Zinsen aus Bankguthaben		1
Provision für Wertpapierleihen		67
ERTRÄGE INSGESAMT		19.246
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	39.371
Depotbankgebühren		607
Domizilargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		2.985
Transferstellengebühren		2.793
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		2.431
Druck- und Veröffentlichungskosten		744
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	792
Bankspesen		16.043
Anlegerservicegebühren	(4)	15.819
Sonstige Aufwendungen	(15)	21.130
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		102.715
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(83.469)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		395.101
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(10.969)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(10.116)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		374.016
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		(557.025)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		3.463
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(553.562)
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		(263.015)
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		1.041.796
- Anteilrücknahmen		(8.033.354)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		0

**Siehe Erläuterung 1.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

American Select

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	16.508.794
Bankguthaben		1.208.887
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		137.517
Forderungen aus Zeichnungen		193.886
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		12.058
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	87.657
Sonstige Vermögenswerte		287
Summe Aktiva		18.149.086
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		569.903
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		10.987
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	28.365
Andere Verbindlichkeiten		51.694
Summe Passiva		660.949
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		17.488.137
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEH		16.850,903
Klasse AU		802.046,597
Klasse DEH		43.544,532
Klasse DU		121.439,692
Klasse IEH		190.238,500
Klasse W		138.151,473

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AEH	14,83+	12,67+	9,57+
Klasse AU	11,80	10,52	7,84
Klasse DEH	10,93+	9,89+	7,51+
Klasse DU	11,19	10,02	7,50
Klasse IEH	14,56+	12,99+	9,73+
Klasse W	12,34	10,97	8,14

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	17.488.137	8.284.983	16.777.885

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
8.284.983		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		88.423
Zinsen aus Bankguthaben		70
Provision für Wertpapierleihen		43
Andere Erträge		13.637
ERTRÄGE INSGESAMT		102.173
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	119.435
Depotbankgebühren		1.879
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		9.331
Transferstellengebühren		9.663
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		8.608
Druck- und Veröffentlichungskosten		2.633
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	5.193
Bankspesen		7.388
Anlegerservicegebühren	(4)	46.164
Sonstige Aufwendungen	(15)	16.577
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		226.871
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(124.698)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		719.248
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(292.806)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		4.820
REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		431.262
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		902.283
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		156.365
NICHT REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.058.648
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		1.365.212
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		16.453.998
- Anteilrücknahmen		(8.616.056)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		17.488.137

Pan European Equities

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 EUR
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	35.652.562
Bankguthaben		80.864
Forderungen aus Zeichnungen		169.558
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		78.072
Sonstige Vermögenswerte		3.849
Summe Aktiva		35.984.905
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		10.066
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	49.154
Andere Verbindlichkeiten		71.098
Summe Passiva		130.318
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		35.854.587
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AE		481.724,161
Klasse DE		350.502,627
Klasse IE		267.682,301
Klasse W		227.958,719

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AE	36,62	31,45	21,52
Klasse DE	14,03	12,11	8,32
Klasse IE	23,74	20,20	13,70
Klasse W	30,45	26,05	17,76

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
EUR	35.854.587	28.291.278	36.282.772

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
28.291.278		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		518.733
Zinsen aus Bankguthaben		174
Provision für Wertpapierleihen		41.986
Andere Erträge		601
ERTRÄGE INSGESAMT		561.494
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	396.935
Depotbankgebühren		6.176
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		31.044
Transferstellengebühren		32.056
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		28.477
Druck- und Veröffentlichungskosten		8.710
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	14.410
Bankspesen		25.558
Anlegerservicegebühren	(4)	128.939
Sonstige Aufwendungen	(15)	12.120
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		684.425
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(122.931)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		2.659.400
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		15
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(7.898)
REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		2.651.517
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		2.206.275
NICHT REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		2.206.275
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		4.734.861
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		15.588.076
- Anteilrücknahmen		(12.759.628)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		35.854.587

Pan European Smaller Companies

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 EUR
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	6.358.461
Bankguthaben		154.766
Forderungen aus Zeichnungen		81.051
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		7.659
Sonstige Vermögenswerte		1.257
Summe Aktiva		6.603.194
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		68.685
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	10.161
Andere Verbindlichkeiten		3.758
Summe Passiva		82.604
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		6.520.590
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AE		304.022,430
Klasse DE		74.906,988
Klasse W		28.560,956

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AE	15,33	11,63	6,74
Klasse DE	15,06	11,42	6,65
Klasse W	25,67	19,31	11,15

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
EUR	6.520.590	2.320.439	1.512.818

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		48.456
Zinsen aus Bankguthaben		13
Andere Erträge		4.284
ERTRÄGE INSGESAMT		52.753
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	54.479
Depotbankgebühren		749
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		3.708
Transferstellengebühren		3.850
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		3.355
Druck- und Veröffentlichungskosten		1.026
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	2.189
Bankspesen		6.229
Anlegerservicegebühren	(4)	20.116
Sonstige Aufwendungen	(15)	5.641
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		101.342
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(48.589)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		634.090
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		83
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(2.598)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		631.575
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		388.065
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		388.065
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		971.051
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		6.199.599
- Anteilrücknahmen		(2.970.499)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		6.520.590

European Quantitative Equities

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 EUR
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	29.456.655
Bankguthaben		1.131.142
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.575.090
Forderungen aus Zeichnungen		5.314
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		10.882
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	90.215
Sonstige Vermögenswerte		16.228
Summe Aktiva		32.285.526
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.280.212
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		10.049
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	36.164
Andere Verbindlichkeiten		66.655
Summe Passiva		1.393.080
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		30.892.446
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AE		1.007.286,126
Klasse DE		334.484,628
Klasse IE		1.225.261,005
Klasse W		58.823,529

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AE	10,56	9,80	6,95
Klasse DE	8,28	7,72	5,50
Klasse IE	13,69	12,61	8,87
Klasse W	12,13	11,22	7,93

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
EUR	30.892.446	29.429.573	18.765.779

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
29.429.573		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		565.976
Zinsen aus Bankguthaben		485
ERTRÄGE INSGESAMT		566.461
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	354.920
Depotbankgebühren		6.013
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		29.953
Transferstellengebühren		30.940
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		27.451
Druck- und Veröffentlichungskosten		8.396
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	8.472
Bankspesen		24.276
Anlegerservicegebühren	(4)	77.906
Sonstige Aufwendungen	(15)	11.104
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		579.431
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(12.970)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		2.122.783
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(1.837)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(60.151)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		2.060.795
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		271.867
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		142.396
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		414.263
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		2.462.088
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		5.870.726
- Anteilrücknahmen		(6.869.941)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		30.892.446

Italian Equities**

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2010	März 2009
Klasse DE	7,12	5,49
Klasse IE	13,60	10,34

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2010	März 2009
EUR	10.541.785	16.580.305

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2010 bis 5. August 2010

	Erläuterung	2011 EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		10.541.785
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		171.277
ERTRÄGE INSGESAMT		171.277
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	26.827
Depotbankgebühren		589
Domizilgebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		2.900
Transferstellengebühren		2.072
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		1.804
Druck- und Veröffentlichungskosten		552
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	244
Bankspesen		4.120
Anlegerservicegebühren	(4)	61
Sonstige Aufwendungen	(15)	12.446
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		51.615
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		119.662
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		(1.333.780)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(25)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(1.333.805)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		266.391
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		266.391
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		(947.752)
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		133.247
- Anteilrücknahmen		(9.727.280)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		0

**Siehe Erläuterung 1.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

Japanese Equities**

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2010	März 2009
Klasse AEH	13,56+++	10,65+++
Klasse AJ	4.494,00	3.531,00
Klasse DEH	10,53+++	8,31+++
Klasse DJ	924,00	730,00
Klasse IJ	1.865,00	1.450,00
Klasse W	36,13++++	26,73++++

+++Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist JPY.
++++Klasse lautet auf USD. Die Basiswährung des Portfolios ist JPY.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2010	März 2009
JPY	851.055.008	1.444.337.361

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2010 bis 24. September 2010

	Erläuterung	2011 JPY
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		851.055.008
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		1.605.812
Zinsen aus Bankguthaben		195
Provision für Wertpapierleihen		2.906
ERTRÄGE INSGESAMT		1.608.913
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	4.846.665
Depotbankgebühren		68.068
Domizilargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		331.534
Transferstellengebühren		238.942
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		208.035
Druck- und Veröffentlichungskosten		63.613
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	85.963
Bankspesen		1.445.546
Anlegerservicegebühren	(4)	1.655.607
Sonstige Aufwendungen	(15)	897.728
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		9.841.701
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(8.232.788)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		(154.914.078)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(14.433.747)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(1.252.083)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(170.599.908)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		59.489.784
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		(3.066.703)
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		56.423.081
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		(122.409.615)
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		130.725.333
- Anteilrücknahmen		(859.370.726)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		0

**Siehe Erläuterung 1.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

Asia

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	14.428.250
Bankguthaben		216.014
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		34.475
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	49.781
Sonstige Vermögenswerte		10
Summe Aktiva		14.728.530
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		84.958
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	23.564
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		14.512
Andere Verbindlichkeiten		33.820
Summe Passiva		156.854
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		14.571.676
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEH		41.870,713
Klasse AU		57.786,115
Klasse DEH		33.112,763
Klasse DU		42.472,422
Klasse W		131.679,550

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AEH	30,10+	26,02+	15,51+
Klasse AU	65,29	55,87	32,97
Klasse DEH	23,32+	20,26+	12,13+
Klasse DU	34,68	29,81	17,68
Klasse IEH	-	-	11,70+
Klasse IU	-	-	11,81
Klasse W	48,92	41,69	24,52

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	14.571.676	19.132.996	20.736.928

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
19.132.996		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		311.007
Zinsen aus Bankguthaben		195
Provision für Wertpapierleihen		1.317
ERTRÄGE INSGESAMT		312.519
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	254.358
Depotbankgebühren		3.314
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		16.548
Transferstellengebühren		17.087
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		15.237
Druck- und Veröffentlichungskosten		4.660
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	8.389
Bankspesen		15.020
Anlegerservicegebühren	(4)	77.315
Sonstige Aufwendungen	(15)	6.164
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		418.092
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		
(105.573)		
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		1.944.917
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		8.912
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(19.850)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.933.979
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		827.492
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		86.347
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlust) aus Kapitalgewinnsteuer		(7.129)
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		906.710
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		
2.735.116		
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		2.474.037
- Anteilrücknahmen		(9.770.473)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		14.571.676

Greater China Equities

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	8.616.095
Bankguthaben		146.402
Forderungen aus Zeichnungen		12.181
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		3.004
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	61.773
Sonstige Vermögenswerte		158
Summe Aktiva		8.839.613
PASSIVA		
Kontokorrentkredite		46.264
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		30.215
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	16.505
Andere Verbindlichkeiten		12.239
Summe Passiva		105.223
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		8.734.390
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEH		36.952,960
Klasse AU		57.143,549
Klasse DEH		59.015,851
Klasse DU		91.691,228
Klasse W		2.006,219

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AEH	28,54+	24,31+	14,17+
Klasse AU	41,66	35,26	20,30
Klasse DEH	22,06+	18,92+	11,08+
Klasse DU	31,98	27,22	15,75
Klasse W	38,50	30,45	17,47

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	8.734.390	10.728.109	6.948.773

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		174.897
Zinsen aus Bankguthaben		60
Provision für Wertpapierleihen		112
ERTRÄGE INSGESAMT		175.069
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	142.812
Depotbankgebühren		1.833
Domizilargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		9.133
Transferstellengebühren		9.451
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		8.382
Druck- und Veröffentlichungskosten		2.564
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	4.557
Bankspesen		8.048
Anlegerservicegebühren	(4)	63.408
Sonstige Aufwendungen	(15)	3.391
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		253.579
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(78.510)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		1.188.568
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		59.940
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(11.189)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.237.319
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		295.505
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		88.757
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		384.262
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		1.543.071
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		6.077.372
- Anteilrücknahmen		(9.614.162)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		8.734.390

Global Energy Equities

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	41.480.785
Bankguthaben		6.722.508
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		10.975
Forderungen aus Zeichnungen		322.760
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		20.074
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	262.965
Sonstige Vermögenswerte		22
Summe Aktiva		48.820.089
PASSIVA		
Kontokorrentkredite		5.001
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		400.020
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	67.715
Andere Verbindlichkeiten		106.635
Summe Passiva		579.371
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		48.240.718
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEH		220.297,232
Klasse AU		484.583,772
Klasse DEH		174.007,528
Klasse DU		43.022,903
Klasse IU		244.320,000
Klasse W		153.495,714

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AEH	30,05+	23,95+	17,90+
Klasse AU	39,05	30,89	22,55
Klasse DEH	23,25+	18,62+	13,98+
Klasse DU	29,90	23,77	17,44
Klasse IEH	-	10,87+	8,06+
Klasse IU	24,17	-	-
Klasse W	45,53	35,89	26,11

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	48.240.718	47.741.503	46.704.600

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		423.902
Zinsen aus Bankguthaben		532
Provision für Wertpapierleihen		11.531
ERTRÄGE INSGESAMT		435.965
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	559.241
Depotbankgebühren		8.441
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		42.425
Transferstellengebühren		43.938
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		39.635
Druck- und Veröffentlichungskosten		12.123
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	20.803
Bankspesen		35.191
Anlegerservicegebühren	(4)	208.948
Sonstige Aufwendungen	(15)	16.032
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		986.777
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(550.812)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		9.926.756
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(264.082)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(21.114)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		9.641.560
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		1.344.697
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		444.846
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.789.543
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		10.880.291
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		60.194.335
- Anteilrücknahmen		(70.575.411)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		48.240.718

Global Innovation

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	15.283.042
Bankguthaben		173.848
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		256.214
Forderungen aus Zeichnungen		31.745
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		29.504
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	34.711
Sonstige Vermögenswerte		824
Summe Aktiva		15.809.888
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		61.501
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	26.720
Andere Verbindlichkeiten		33.837
Summe Passiva		122.058
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		15.687.830
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEH		50.250,942
Klasse AU		963.868,046
Klasse DEH		10.737,288
Klasse DU		49.941,498
Klasse SU		27.460,452
Klasse W		39.721,761

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse AEH	22,70+	19,81+	13,32+
Klasse AU	12,48	10,82	7,19
Klasse DEH	17,56+	15,40+	10,41+
Klasse DU	11,94	10,41	6,95
Klasse IU	-	-	11,62
Klasse SU	23,87	20,70	13,76
Klasse W	13,06	11,29	7,48

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
USD	15.687.830	17.624.350	16.526.827

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		194.408
Zinsen aus Bankguthaben		722
Provision für Wertpapierleihen		10.430
ERTRÄGE INSGESAMT		205.560
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	250.914
Depotbankgebühren		3.172
Domizilargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		15.826
Transferstellengebühren		16.781
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		14.295
Druck- und Veröffentlichungskosten		4.372
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	8.108
Bankspesen		12.732
Anlegerservicegebühren	(4)	82.821
Sonstige Aufwendungen	(15)	5.782
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		414.803
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(209.243)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		823.272
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		31.279
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		15.703
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		870.254
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		1.666.408
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		45.515
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.711.923
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		2.372.934
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		3.790.382
- Anteilrücknahmen		(8.099.836)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		15.687.830

Global Technology

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	22.330.466
Bankguthaben		658.488
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		138.304
Forderungen aus Zeichnungen		639.674
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		15.004
Sonstige Vermögenswerte		879
Summe Aktiva		23.782.815
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		67.563
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	40.864
Andere Verbindlichkeiten		59.551
Summe Passiva		167.978
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		23.614.837
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AU		42.808,059
Klasse BU		149.714,958
Klasse DU		731.371,540
Klasse IU		8.815,451

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010
Klasse AU	17,39	15,03
Klasse BU	22,96	20,14
Klasse DU	26,36	22,85
Klasse IU	17,74	15,28

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010
USD	23.614.837	31.574.693

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
31.574.693		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		139.740
Zinsen aus Bankguthaben		228
Andere Erträge		57.138
ERTRÄGE INSGESAMT		197.106
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	315.645
Depotbankgebühren		4.816
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		23.882
Transferstellengebühren		24.775
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		21.834
Druck- und Veröffentlichungskosten		6.678
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	11.471
Bankspesen		22.439
Anlegerservicegebühren	(4)	210.106
Sonstige Aufwendungen	(15)	14.010
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		655.656
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(458.550)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		1.278.292
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(13.129)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		74.399
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.339.562
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		2.259.104
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		2.259.104
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		3.140.116
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		2.945.059
- Anteilrücknahmen		(14.045.031)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		23.614.837

US Communications and Information

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	10.318.397
Bankguthaben		272.956
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		145.133
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		2.473
Sonstige Vermögenswerte		4
Summe Aktiva		10.738.963
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		18.037
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		576
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	18.139
Andere Verbindlichkeiten		31.721
Summe Passiva		68.473
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		10.670.490
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AU		2.578,707
Klasse BU		294.667,160
Klasse DU		139.488,222

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010
Klasse AU	17,42	15,05
Klasse BU	23,37	20,48
Klasse DU	26,81	23,23

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010
USD	10.670.490	13.816.670

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		55.538
Zinsen aus Bankguthaben		523
Andere Erträge		11.576
ERTRÄGE INSGESAMT		67.637
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	148.723
Depotbankgebühren		2.287
Domizilargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		10.985
Transferstellengebühren		11.599
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		10.249
Druck- und Veröffentlichungskosten		3.135
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	5.599
Bankspesen		10.494
Anlegerservicegebühren	(4)	160.616
Sonstige Aufwendungen	(15)	5.774
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		369.461
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(301.824)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		724.805
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		22.366
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		747.171
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		1.103.290
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.103.290
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		1.548.637
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		274.133
- Anteilrücknahmen		(4.968.950)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		10.670.490

Global Equities-Walter Scott & Partners

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 EUR
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	89.249.125
Bankguthaben		1.528.641
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		309.814
Sonstige Vermögenswerte		3.941
Summe Aktiva		91.091.521
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	75.325
Andere Verbindlichkeiten		128.886
Summe Passiva		204.211
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		90.887.310
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse WS		2.780.708,417

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse WS	32,68	31,55	22,48

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010	März 2009
EUR	90.887.310	81.452.102	115.588.033

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
81.452.102		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		1.557.156
Zinsen aus Bankguthaben		214
Provision für Wertpapierleihen		26.647
ERTRÄGE INSGESAMT		1.584.017
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	839.580
Depotbankgebühren		16.779
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		62.994
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	8.464
Bankspesen		25.300
Sonstige Aufwendungen	(15)	33.601
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		986.718
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		514.787
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		14.446
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(8.564)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		520.669
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		1.611.680
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.611.680
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		
2.729.647		
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		8.005.561
- Anteilrücknahmen		(1.300.000)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		90.887.310

Mondrian IP-FEME

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	282.085.729
Bankguthaben		67.569.446
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		64.852.236
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		1.211.308
Sonstige Vermögenswerte		918.965
Summe Aktiva		416.637.684
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		129.923.001
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	311.385
Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkurseergebnisse		373.216
Andere Verbindlichkeiten		1.176.110
Summe Passiva		131.783.712
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		284.853.972
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse M		7.380.691,145

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010	März 2009
Klasse M	38,59	34,08	20,19
Nettovermögenswert insgesamt			
	März 2011	März 2010	März 2009
USD	284.853.972	331.391.288	181.036.900

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		11.671.503
Zinsen aus Bonds netto		209.920
Zinsen aus Bankguthaben		890
Andere Erträge		651.845
ERTRÄGE INSGESAMT		12.534.158
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	3.421.082
Depotbankgebühren		101.301
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		257.242
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		22
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	34.908
Bankspesen		239.408
Sonstige Aufwendungen	(15)	323.812
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		4.377.775
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		8.156.383
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		27.965.019
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		10.209
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(18.027)
REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		27.957.201
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		5.874.740
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		(19.291)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlust) aus Kapitalgewinnsteuer		(340.286)
NICHT REALISIERTER NETTOGEWINN / (-VERLUST)		5.515.163
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		41.628.747
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		41.774.080
- Anteilrücknahmen		(129.940.143)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		284.853.972

Target Return (US\$)

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	41.523.270
Optionen (gekaufte Optionen) zum Marktwert	(2, 12)	104.185
Bankguthaben		5.610.454
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		125.543
Zinsforderungen aus Swapgeschäften		8.233
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		534.239
Nicht realisierter Gewinn aus		
Devisenterminkontrakten	(2, 8)	213.216
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	(2, 10)	38.611
Sonstige Vermögenswerte		950
Summe Aktiva		48.158.701
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4.178.434
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften		1.737
Nicht realisierter Verlust aus		
Finanztermingeschäften	(2, 11)	195.135
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	25.218
Andere Verbindlichkeiten		134.411
Summe Passiva		4.534.935
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		43.623.766
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AU		34.496.713
Klasse DEH		4.609.486
Klasse IFH		1.096.545.555
Klasse IU		991.297.913

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011	März 2010
Klasse AU	14,58	14,88
Klasse DEH	11,60+	11,85+
Klasse IFH	19,67+++++	-
Klasse IU	19,63	19,88

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

+++++Klasse lautet auf CHF. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011	März 2010
USD	43.623.766	68.085.044

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
68.085.044		
ERTRÄGE		
Zinsen aus Bonds netto		1.403.002
Zinsen aus Bankguthaben		3.690
Zinsen aus Swaps		56.690
ERTRÄGE INSGESAMT		1.463.382
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	407.523
Depotbankgebühren		10.950
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		54.417
Transferstellengebühren		56.112
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		49.511
Druck- und Veröffentlichungskosten		15.143
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	6.814
Bankspesen		47.595
Zinsaufwand aus Swapgeschäften		36.070
Anlegerservicegebühren	(4)	18.427
Sonstige Aufwendungen	(15)	20.027
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		722.589
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		740.793
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		(709.927)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swaps		(54.661)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen		(325.074)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		1.729.591
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Finanztermingeschäften		119.963
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		242.357
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.002.249
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		115.059
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Finanztermingeschäften		(197.672)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		256.027
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Swaps		38.612
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Optionen		(123.091)
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		88.935
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		1.831.977
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		40.485.756
- Anteilrücknahmen		(66.779.011)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		43.623.766

American Absolute Alpha**

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	12.099.986
Bankguthaben		21.415.613
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		428.210
Forderungen aus Zeichnungen		5.669.084
Zinsforderungen aus Swapgeschäften		1.608
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	174.592
Summe Aktiva		39.789.093
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2.096.660
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften		8
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	(2, 10)	110.836
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	24.217
Auszuschüttende Dividende		1.411
Andere Verbindlichkeiten		206.365
Summe Passiva		2.439.497
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		37.349.596
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEH		88.255.889
Klasse AGH		96.650.006
Klasse AU		106.386.407
Klasse DEH		9.567.901
Klasse DU		8.333.333
Klasse IEH		553.797.991
Klasse IGH		434.402.985
Klasse IU		52.500.000

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011
Klasse AEH	15,18+
Klasse AGH	15,18+++++
Klasse AU	15,18
Klasse DEH	12,28+
Klasse DU	12,21
Klasse IEH	20,33+
Klasse IGH	20,34+++++
Klasse IU	20,39

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

++++Klasse lautet auf GBP. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011
USD	37.349.596

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für den Berichtszeitraum vom 15. Juni 2010 bis 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		19.317
Zinsen aus Bankguthaben		12.866
Zinsen aus Swaps		41.654
Andere Erträge		13.727
ERTRÄGE INSGESAMT		87.564
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	156.243
Performancegebühren	(7)	96.046
Depotbankgebühren		3.483
Domizilargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		17.311
Transferstellengebühren		17.984
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		15.654
Druck- und Veröffentlichungskosten		4.788
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	4.324
Bankspesen		13.855
Zinsaufwand aus Swapgeschäften		49.854
Anlegerservicegebühren	(4)	9.217
Sonstige Aufwendungen	(15)	20.059
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		408.818
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(321.254)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		1.205.471
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swaps		(1.053.902)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		1.671.558
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(1.228)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		1.821.899
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		803.285
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		174.592
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Swaps		(110.836)
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		867.041
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		2.367.686
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		36.193.692
- Anteilrücknahmen		(1.211.782)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		37.349.596

**Siehe Erläuterung 1.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

Absolute Emerging Market Macro**

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	15.127.241
Optionen (gekaufte Optionen) zum Marktwert	(2, 12)	116.330
Bankguthaben		21.358.844
Forderungen aus Zeichnungen		63.321
Zinsforderungen aus Swapgeschäften		338.002
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		287.009
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	498.358
Sonstige Vermögenswerte		239.822
Summe Aktiva		38.028.927
PASSIVA		
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften		442.580
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	(2, 10)	245.447
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	35.300
Andere Verbindlichkeiten		93.422
Summe Passiva		816.749
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		37.212.178
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEH		66.683,782
Klasse AFH		67.346,667
Klasse AGH		73.041,309
Klasse AU		68.197,164
Klasse DEH		83.333,333
Klasse DU		83.333,333
Klasse IEH		482.137,120
Klasse IFH		472.354,000
Klasse IGH		140.000,000
Klasse IU		111.455,523

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011
Klasse AEH	14,49+
Klasse AFH	14,46+++++
Klasse AGH	14,50+++++
Klasse AU	14,50
Klasse DEH	11,56+
Klasse DU	11,57
Klasse IEH	19,36+
Klasse IFH	19,35+++++
Klasse IGH	19,42+++++
Klasse IU	19,41

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.
 +++++Klasse lautet auf GBP. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.
 +++++Klasse lautet auf CHF. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011
USD	37.212.178

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für den Berichtszeitraum vom 29. September 2010 bis 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Zinsen aus Bonds netto		249.676
Zinsen aus Bankguthaben		4.398
Zinsen aus Swaps		1.581.925
Andere Erträge		13.070
ERTRÄGE INSGESAMT		1.849.069
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	125.818
Depotbankgebühren		2.221
Domiziliargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		11.003
Transferstellengebühren		11.633
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		10.126
Druck- und Veröffentlichungskosten		3.097
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	4.085
Bankspesen		13.085
Zinsaufwand aus Swapgeschäften		1.526.754
Anlegerservicegebühren	(4)	24.041
Sonstige Aufwendungen	(15)	17.167
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		1.749.030
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		(149.750)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swaps		(345.607)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen		(184.273)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		514.691
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		197.587
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		32.648
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		71.648
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		498.358
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Swaps	(245.447)	
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Optionen		28.490
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		353.049
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		485.736
- Zeichnungen von Anteilen		37.353.197
- Anteilrücknahmen		(626.755)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		37.212.178

**Siehe Erläuterung 1.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

European Smaller Companies Absolute Alpha**

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 EUR
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	3.946.947
Bankguthaben		9.293.595
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		3.787
Sonstige Vermögenswerte		656
Summe Aktiva		13.244.985
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		474.142
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften		691
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	1.712
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	(2, 10)	47.325
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	14.239
Andere Verbindlichkeiten		3.819
Summe Passiva		541.928
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		12.703.057
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AE		509.602,510
Klasse AGH		4.215,871
Klasse DE		208.333,333
Klasse IE		125.000,000

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011
Klasse AE	14,98
Klasse AGH	14,98+++++
Klasse DE	11,99
Klasse IE	19,99

++++Klasse lautet auf GBP. Die Basiswährung des Portfolios ist EUR.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011
EUR	12.703.057

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für den Berichtszeitraum vom 3. März 2011 bis 31. März 2011

	Erläuterung	2011 EUR
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto		1.931
Zinsen aus Bankguthaben		109
Zinsen aus Swaps		235
ERTRÄGE INSGESAMT		2.275
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	11.400
Depotbankgebühren		190
Domizilargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		952
Transferstellengebühren		234
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		204
Druck- und Veröffentlichungskosten		62
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	1.337
Bankspesen		777
Zinsaufwand aus Swapgeschäften		1.890
Anlegerservicegebühren	(4)	2.839
Sonstige Aufwendungen	(15)	84
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		19.969
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(17.694)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		(40.580)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swaps		51.945
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		(710)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		151
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		10.806
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		42.150
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		(1.712)
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Swaps		(47.325)
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(6.887)
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		(13.776)
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		12.783.067
- Anteilrücknahmen		(66.234)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		12.703.057

**Siehe Erläuterung 1.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

Enhanced Commodities**

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	132.361.302
Bankguthaben		5.293.812
Forderungen aus Zeichnungen		1.884.436
Forderungen aus Swapgeschäften		7.662.101
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	(2, 8)	872.940
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	(2, 10)	2.521.208
Summe Aktiva		150.595.799
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.467.672
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften		28.230
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	148.674
Andere Verbindlichkeiten		404.752
Summe Passiva		2.049.328
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		148.546.471
Anzahl der ausstehenden Aktien		
Klasse AEH		1.216.569,562
Klasse AGH		46.997,731
Klasse AU		213.192,565
Klasse DEH		281.277,458
Klasse DU		89.515,405
Klasse IEH		696.216,241
Klasse IGH		1.267.638,067
Klasse IU		493.487,263

Aufstellung der Nettoinventarwerte je Anteil und Statistische Angaben

	März 2011
Klasse AEH	20,81+
Klasse AGH	20,91+++++
Klasse AU	20,97
Klasse DEH	16,61+
Klasse DU	16,74
Klasse IEH	27,98+
Klasse IGH	28,01+++++
Klasse IU	28,13

+Klasse lautet auf EUR. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

++++Klasse lautet auf GBP. Die Basiswährung des Portfolios ist USD.

Nettovermögenswert insgesamt

	März 2011
USD	148.546.471

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

für den Berichtszeitraum vom 29. Juni 2010 bis 31. März 2011

	Erläuterung	2011 USD
NETTOVERMÖGEN ZUM BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES		
ERTRÄGE		
Zinsen aus Bankguthaben		330
Zinsen aus Swaps		4.212
Andere Erträge		137.912
ERTRÄGE INSGESAMT		142.454
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungs- und Servicegebühren	(4)	488.064
Depotbankgebühren		8.700
Domizilargebühren, Buchführungsgebühren und Transferkosten		43.145
Transferstellengebühren		45.137
Honorare für Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater		39.291
Druck- und Veröffentlichungskosten		12.017
Zeichnungssteuer (Taxe d'Abonnement)	(3)	15.191
Bankspesen		37.169
Zinsaufwand aus Swapgeschäften		224.247
Anlegerservicegebühren	(4)	72.746
Sonstige Aufwendungen	(15)	153.805
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		1.139.512
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(997.058)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen		26.410
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swaps		16.573.704
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		3.626.377
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften		(8.865)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		20.217.626
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Wertpapieren		61.338
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Devisentermingeschäften		872.940
Nettoveränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus Swaps		2.521.208
NICHT REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		3.455.486
NETTOERHÖHUNG/ (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER BETRIEBSTÄTIGKEIT		22.676.054
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
- Zeichnungen von Anteilen		153.791.432
- Anteilrücknahmen		(27.921.015)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		148.546.471

**Siehe Erläuterung 1.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

US\$ Short-Term Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Anleihen			
Vereinigte Staaten			
900.000	FHLB 0.875% 10-13	USD	889.473 18,49
125.000	FHLB 1.875% 10-13	USD	127.457 2,65
700.000	FNMA 0.75% 11-13	USD	699.395 14,53
100.000	FNMA 1.25% 11-14	USD	99.783 2,07
290.000	USA 0.625% 10-12 Tbo	USD	289.796 6,02
250.000	USA 0.875% 10-12 Tbo	USD	251.279 5,22
			2.357.183 48,98

Summe - Anleihen 2.357.183 48,98

Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind 2.357.183 48,98

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen

Vereinigte Staaten			
65.000	FHLMC St-up 11-14	USD	64.907 1,35
90.000	FHLMC 1.375% 11-14	USD	90.105 1,87
150.000	FNMA (15 Y) 3.50% 11-25 Tba	USD	144.983 3,01
325.000	FNMA (15 Y) 4.50% 10-25 Tba	USD	340.691 7,08
105.000	FNMA 1.60% 10-15	USD	101.553 2,11
265.000	Morgan Stanley FRN 09-12	USD	265.892 5,53
240.000	USA 0.625% 11-13	USD	239.447 4,98
600.000	USA 1.25% 11-14	USD	600.470 12,47
95.000	USA 1.875% 05-15	USD	118.330 2,46
425.000	USA 2.125% 11-16	USD	423.738 8,81
			2.390.116 49,67

Summe - Anleihen 2.390.116 49,67

Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden 2.390.116 49,67

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Anleihen			
Vereinigte Staaten			
275.000	Tarot 5.24% 07-12 07-ba3a	USD	41.056 0,85
			41.056 0,85
			Summe - Anleihen 41.056 0,85
			Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 41.056 0,85
			SUMME ANLAGEN 4.788.355 99,50
			(Einstandswert: USD 4.806.962)

Global Bonds (Euro)

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des EUR NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des EUR NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen					Anleihen (Fortsetzung)				
Australien					Japan				
300.000	Queensland Treasury Corporation 6.25% 10-20	AUD	222.029	2,04	35.000.000	Japan 0.50% 10-15	JPY	298.979	2,75
					55.000.000	Japan 1.90% 05-25 N.76	JPY	481.474	4,42
			222.029	2,04	75.000.000	Japan 2.20% 09-39 S.31	JPY	642.493	5,90
								1.422.946	13,07
Belgien					Kanada				
150.000	Belgium 3.50% 11-17 Olo	EUR	147.063	1,35	725.000	Can Ht 2.75% 11-16	CAD	519.043	4,77
			147.063	1,35	60.000	Ontario 4.00% 09-19	EUR	60.755	0,56
								579.798	5,33
China					Luxemburg				
150.000	China 4.25% 04-14	EUR	155.573	1,43	275.000	EIB 6.50% 09-19	AUD	202.206	1,86
			155.573	1,43				202.206	1,86
Deutschland					Mexiko				
145.000	Germany 4.75% 08-40	EUR	168.251	1,55	200.000	United Mex. St. 4.25% 10-17	EUR	199.972	1,84
140.000	KFW 6.25% 09-19	AUD	101.448	0,93				199.972	1,84
			269.699	2,48					
Finnland					Niederlande				
75.000	Finland 4.00% 09-25	EUR	76.162	0,70	200.000	BNG 1.75% 10-15	USD	136.307	1,25
			76.162	0,70	150.000	BNG 2.75% 10-15	USD	106.657	0,98
					90.000	BNG 3.00% 10-17	EUR	87.727	0,81
Frankreich					Norwegen				
70.000.000	CFF 1.25% 06-11	JPY	598.011	5,49	200.000	Eksporthfin 2.00% 10-15	USD	138.010	1,27
200.000	CFF 2.50% 10-15 Reg S	USD	138.252	1,27	150.000	Eksporthfin 5.50% 07-17	USD	118.453	1,09
300.000	Fin Foncier 5.625% 07-17	USD	230.606	2,12				256.463	2,36
100.000	France 4.50% 09-41 OAT	EUR	104.981	0,97					
			1.071.850	9,85					
Großbritannien					Norwegen				
105.000	UK 4.25% 10-40	GBP	116.735	1,07					
200.000	UK 5.25% 07-12	GBP	237.103	2,18					
			353.838	3,25					
Italien					Norwegen				
225.000	Italy 2.25% 10-13 Btp	EUR	219.914	2,03					
220.000	Italy 3.75% 10-21 Btp	EUR	202.849	1,86					
70.000	Italy 4.25% 08-11 Btp	EUR	70.801	0,65					
			493.564	4,54					

Global Bonds (Euro)

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des EUR NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des EUR NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Anleihen (Fortsetzung)				Anleihen (Fortsetzung)			
Österreich				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
100.000	Austria 3.65% 11-22 144A	EUR	98.258 0,90	475.000	USA 2.625% 10-20 Tbo	USD	312.387 2,87
			98.258 0,90				1.344.225 12,36
Schweden				Summe - Anleihen			
1.000.000	SCBC 4.00% 06-12 S124	SEK	112.726 1,04				8.675.283 79,75
			112.726 1,04	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			
Schweiz				8.675.283 79,75			
150.000	Eurofima 4.50% 05-15	USD	114.421 1,05	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
			114.421 1,05	Anleihen			
Singapur				Australien			
150.000	SP Powerass 5.00% 03-13 Emtn	USD	113.466 1,04	200.000	Bacr Aus 6.75% 11-14	AUD	145.953 1,34
100.000	Temasek Fin. 4.625% 10-22	GBP	113.731 1,05	150.000	Gege Cap Au 6.75% 11-14	AUD	110.736 1,02
250.000	Temasek Fin 4.30% 09-19 Reg S	USD	180.304 1,66				256.689 2,36
			407.501 3,75	China			
Slowenien				100.000 China Eximbk 4.875% 05-15 Reg S			
110.000	Slovenia 5.125% 11-26	EUR	109.152 1,00				75.943 0,70
			109.152 1,00	Deutschland			
Spanien				250.000 KFW 6.00% 10-20			
100.000	Spain 4.70% 09-41	EUR	82.325 0,76				176.769 1,63
			82.325 0,76	Kanada			
Südkorea				100.000.000 Quebec 3.875% 96-11			
100.000	Exp Imp Bk Korea 5.50% 07-12	USD	74.191 0,68				862.718 7,93
100.000	KDB 3.25% 10-16	USD	69.136 0,64	Mexiko			
			143.327 1,32	125.000 Pemex 4.875% 10-15			
Vereinigte Staaten				325.000 USA 3.875% 10-40			
50.000.000	GECC 1.45% 06-11 Emtn	JPY	425.753 3,91				204.971 1,89
200.000	Intl Fin 5.75% 10-15	AUD	146.403 1,35	Vereinigte Staaten			
650.000	USA 1.00% 09-11	USD	459.682 4,23	325.000 USA 3.875% 10-40			

Global Bonds (Euro)

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des EUR NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
100.000	USA 4.375% 10- 40	USD	68.904	0,63
			273.875	2,52
	Summe - Anleihen		1.739.947	16,00
	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1.739.947	16,00
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten				
175.000	FFCB 1.125% 11- 14	USD	122.403	1,13
200.000	FNMA 0.875% 10-13	USD	138.844	1,27
			261.247	2,40
	Summe - Anleihen		261.247	2,40
	Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		261.247	2,40
	SUMME ANLAGEN		10.676.477	98,15
(Einstandswert: EUR 10.985.105)				

Global Bonds (US\$)

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Anleihen				Anleihen (Fortsetzung)			
Australien				Italien (Fortsetzung)			
226.000	NSW Treasury 6.00% 01-12 Emtn	AUD	236.259 3,52	120.000	Italy 6.50% 97-27 Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	190.230 2,84
			236.259 3,52				924.241 13,78
Dänemark				Japan			
8.569	Nykredit 5.00% 06-28	DKK	1.671 0,03	18.000.000	Development Bank of Japan 1.70% 02-22	JPY	222.200 3,31
876	Nykredit 5.00% 06-28	DKK	167 0,00	5.000.000	Japan 0.50% 03-13 Nr 250	JPY	60.701 0,90
			1.838 0,03	10.500.000	Japan 1.30% 05-15 Nr 270	JPY	131.402 1,96
Deutschland				18.250.000	Japan 1.50% 07-17 Nr 289	JPY	231.101 3,45
52.000	DT Gen. Hypbk 3.25% 05-12	EUR	74.693 1,11	12.250.000	Japan 1.70% 02-22 S.59	JPY	151.884 2,26
136.000	Germany 3.75% 04-15	EUR	202.720 3,02	10.000.000	Japan 1.70% 07-17 S.288	JPY	128.235 1,91
61.000	Germany 6.25% 94-24	EUR	109.773 1,64	8.400.000	Japan 2.00% 01-21 Nr 51	JPY	108.420 1,62
			387.186 5,77	15.750.000	Japan 2.10% 07-27 Nr 99	JPY	195.926 2,92
Frankreich				2.600.000	Japan 2.50% 08-38 Nr 28	JPY	33.596 0,50
100.000	France 3.25% 05-16 OAT	EUR	143.786 2,14				1.263.465 18,83
163.000	France 4.00% 03-14 OAT	EUR	243.105 3,63	Kanada			
152.000	France 4.25% 06-23 OAT	EUR	223.598 3,33	52.000	Canadian National Railway 5.55% 08-18	USD	58.106 0,87
100.000	France 4.25% 07-18	EUR	149.689 2,23				58.106 0,87
			760.178 11,33	Mexiko			
Großbritannien				1.920.000	Mexico 7.25% 07-16	MXN	163.098 2,43
55.000	UK 4.50% 08-19 TB	GBP	94.671 1,41				163.098 2,43
157.000	UK 5.00% 01-25 TB	GBP	276.371 4,12	Norwegen			
			371.042 5,53	1.000.000	Norway 4.25% 06-17	NOK	188.268 2,81
Irland				715.000	Norway 5.00% 04-15	NOK	137.632 2,05
10.000.000	DEPFA Bank 1.65% 04-16	JPY	105.871 1,58				325.900 4,86
			105.871 1,58	Polen			
Italien				230.000	Poland 5.25% 06-17 Ds1017	PLN	78.073 1,16
199.000	Italy 3.75% 06-21 Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	260.950 3,89	450.000	Poland 5.50% 08-19	PLN	151.331 2,26
270.000	Italy 4.50% 07-18 Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	388.193 5,78				229.404 3,42
64.000	Italy 5.00% 03-34 Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	84.868 1,27				

Global Bonds (US\$)

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Schweden				
1.010.000	Sweden 4.50% 04-15	SEK	169.903	2,53
			169.903	2,53
Vereinigte Staaten				
26.000	AT&T Inc. 6.55% 09-39	USD	27.187	0,41
252.000	Fannie Mae 5.00% 07-17	USD	282.116	4,21
52.000	Pacific Gas 8.25% 08-18	USD	66.519	0,99
21.000	USA 6.00% 96-26	USD	25.571	0,38
189.000	USA 6.25% 93-23	USD	234.744	3,50
63.000	USA 6.25% 99-30	USD	79.410	1,18
186.000	USA 7.25% 92-22	USD	248.455	3,70
			964.002	14,37
Summe - Anleihen			5.960.493	88,85
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			5.960.493	88,85
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Japan				
8.400.000	Japan 2.10% 05-25 Nr 82	JPY	106.469	1,58
6.800.000	Japan 2.50% 05-35 Nr 20	JPY	87.706	1,31
			194.175	2,89
Kanada				
210.000	Canada 5.00% 03-14	CAD	234.138	3,50
			234.138	3,50
Vereinigte Staaten				
75.000	USA 4.875% 06-16	USD	84.668	1,26

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
52.000	Verizon Commun. 6.10% 08-18	USD	58.365	0,87
			143.033	2,13
Summe - Anleihen			571.346	8,52
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			571.346	8,52
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten				
242.000	Fannie Mae 6.00% 06-36	USD	94.132	1,40
Summe - Anleihen			94.132	1,40
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			94.132	1,40
SUMME ANLAGEN			6.625.971	98,77
(Einstandswert: USD 6.447.541)				

Euro Active Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des EUR NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des EUR NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen					Anleihen (Fortsetzung)				
Australien					Finnland				
50.000	Westpac Bank 4.25% 09-16	EUR	50.503	0,28	450.000	Finland 1.75% 10-16	EUR	426.531	2,34
			50.503	0,28				426.531	2,34
Belgien					Frankreich				
100.000	AB Inbev 6.50% 09-17	GBP	126.628	0,69	100.000	Arkema 4.00% 10-17	EUR	96.682	0,53
250.000	Belgium 3.75% 05-15 Olo	EUR	253.764	1,39	100.000	AXA 4.50% 09-15	EUR	103.382	0,57
			380.392	2,08	50.000	AXA 5.25% 10-40/Sub	EUR	45.336	0,25
Cayman-Inseln					50.000 Casino Gp 4.379% 10-17				
110.000	Hutch Wham 5.875% 03-13	EUR	116.218	0,64	50.000	Casino Guichard 6.375% 08-13	EUR	50.276	0,28
100.000	TWU Cayman 6.125% 09-13	EUR	105.856	0,58	50.000	Emtn CCBP 9.25% 09-Perp.	EUR	53.121	0,29
			222.074	1,22	35.000	CFF 5.375% 01-13	EUR	36.061	0,20
China					125.000 Credit Agricole 4.13% (FRN) 05-Perp.				
400.000	China 4.25% 04-14	EUR	414.860	2,27	50.000	Credit Logem. 4.604% (FRN) 06-Perp.	EUR	131.478	0,72
			414.860	2,27	200.000	Donotuse CRH 2.60% 10-16	EUR	43.625	0,24
Dänemark					750.000 France 1.50% 08-11				
60.000	Danske Bank 6.00% 07-16	EUR	61.505	0,34	100.000	France 2.00% 09-15 Btan	EUR	727.643	3,98
100.000	Denmark 1.75% 10-15	EUR	96.022	0,52	100.000	Lafarge 5.00% 04-14	EUR	102.129	0,56
3.936	Dong Energy A/S 5.50% 05-Perp.	EUR	4.011	0,02	70.000	PPR 3.75% 10-15	EUR	70.118	0,38
			161.538	0,88	30.000	Société Générale 4.196% 05-Perp.	EUR	26.850	0,15
Deutschland					50.000 Société Générale 5.25% 08-13 Emtn				
375.000	Bayerische Landesbank 2.75% 09-12	EUR	378.406	2,07	65.000	3 CIF 3.75% 11-14	EUR	64.534	0,35
100.000	Bayerische Landesbank 2.75% 11-16	EUR	97.516	0,53				3.188.420	17,45
60.000	Celesio Fin 4.5% 10-17	EUR	58.685	0,32	Großbritannien				
400.000	Germany 2.00% 11-16	EUR	387.905	2,13	100.000	Abbey Natl 4.375% 11-18	EUR	97.363	0,53
490.000	Germany 3.00% 10-20	EUR	477.558	2,62	50.000	Anglian Wat 6.25% 08-16	EUR	55.737	0,31
200.000	HSH Nordbank 2.75% 09-12	EUR	201.804	1,10	50.000	Barclays Bank 4.75% 05-Perp.	EUR	36.625	0,20
150.000	HSHN 2.25% 09-12	EUR	150.877	0,83	50.000	Barclays Bank 6.00% 08-18	EUR	50.521	0,28
55.000	RWE 4.625% (FRN) 10-Perp.	EUR	53.213	0,29	50.000	BG Energy Cap 5.125% 09-17	GBP	59.494	0,33
			1.805.964	9,89					

Euro Active Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert Anlage Währung Marktwert % des EUR NIW

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)

Anleihen (Fortsetzung)

Großbritannien (Fortsetzung)

100.000	Credit Suisse International 4.75% 09-19	EUR	101.788	0,56
32.000	Enterpr. Inns 6.50% 03-18	GBP	32.207	0,18
50.000	FCE Bk 7.25% 10-13	EUR	53.193	0,29
30.000	First Hydro Finance 9.00% 96-21	GBP	40.917	0,22
60.000	Firstgroup 6.875% 02-13	GBP	72.121	0,39
50.000	Group 4 Security 7.75% 09-19	GBP	63.983	0,35
75.000	Imperial Tobacco 8.375% 09-16	EUR	89.201	0,49
100.000	Lloyds 6.375% 09-16	EUR	106.667	0,58
100.000	Marks & Spencer 6.875% 07-37	GBP	119.742	0,66
100.000	National Grid 6.625% 08-14	EUR	109.546	0,60
50.000	Old Mutual Plc FRN 07-17	EUR	48.847	0,27
40.000	Punch Taverns 7.369% 99-22	GBP	42.245	0,23
50.000	RBS 4.50% 03-16 Emtn	EUR	43.881	0,24
115.000	RBS 4.875% 10-17	EUR	112.317	0,61
50.000	Standard Chartered Bank 5.875% 07-17 Reg S	EUR	51.871	0,28
40.000	Standard Life 6.375% 02-22	EUR	40.698	0,22
100.000	UBS AG London 6.25% 08-13	EUR	106.940	0,59
50.000	Virgin Media 7.00% 10-18	GBP	60.057	0,33
			1.595.961	8,74

Italien

60.000	Atlantia 5.625% 09-16	EUR	63.933	0,35
50.000	Intesa Tor 3.75% 09-16	EUR	48.078	0,26
300.000	Italy FRN 04-11 Cct	EUR	299.530	1,64
510.000	Italy 2.25% 10-13 Btp	EUR	498.470	2,73
1.000.000	Italy 3.00% 10-15 Btp	EUR	964.402	5,29
625.000	Italy 4.25% 08-11 Btp	EUR	632.153	3,46

Nennwert Anlage Währung Marktwert % des EUR NIW

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)

Anleihen (Fortsetzung)

Italien (Fortsetzung)

50.000	Lottomatica 5.375% 09-16	EUR	50.130	0,27
			2.556.696	14,00

Jersey

50.000	HSBC Capital Funding 5.3687% 03-Perp.	EUR	49.500	0,27
50.000	UBS Je 7.15% 07-Perp	EUR	51.219	0,28
			100.719	0,55

Luxemburg

125.000	Gaz Capital 5.03% 06-14	EUR	130.624	0,71
100.000	Glencore Finance 7.125% 08-15	EUR	111.250	0,61
70.000	Michelin Finance 8.625% 09-14	EUR	80.045	0,44
50.000	Prologis International Funding 7.625% 07-14	EUR	52.563	0,29
			374.482	2,05

Mexiko

200.000	United Mex. St. 4.25% 10-17	EUR	199.972	1,09
			199.972	1,09

Niederlande

30.000	ABN AMRO FRN 06-Perp.	EUR	23.741	0,13
115.000	ABN Amro 3.625% 10-17	EUR	109.088	0,60
50.000	Alliander 4.875% (FRN) 10-49	EUR	49.700	0,27
50.000	Bayer Cap Cor 4.625% 09-14	EUR	52.674	0,29
115.000	BMW Fin 3.25% 11-16	EUR	113.342	0,62
400.000	BNG Dh 2.875% 09-15	EUR	399.107	2,20
155.000	BNG 3.00% 10-17	EUR	151.085	0,83
100.000	ELM BV 6.50% 09-13	EUR	106.697	0,58
30.000	Heidelberg 8.00% 09-17	EUR	33.338	0,18
50.000	ING Bank 6.125% (TV) 08-23	EUR	51.313	0,28

Euro Active Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des EUR NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Niederlande (Fortsetzung)				
50.000	KBC Ifima 5.00% 11-16	EUR	49.500	0,27
100.000	Linde Finance 7.375% 06-66	EUR	110.500	0,60
200.000	Netherlands 1.00% 11-14	EUR	193.832	1,06
250.000	Netherlands 2.75% 09-15	EUR	252.195	1,38
300.000	Netherlands 3.25% 11-21	EUR	290.237	1,59
300.000	NIBC 3.50% 09-14	EUR	306.656	1,68
200.000	NWB 3.375% 06-16	EUR	202.581	1,11
50.000	Rabobank 4.375% 09-14	EUR	51.797	0,28
50.000	Tennet BV 6.655% 10-Perp.	EUR	52.705	0,29
			2.600.088	14,24
Norwegen				
50.000	DnB Nor 7.25% (FRN) 08-20 Emtn	GBP	63.066	0,35
50.000	Sparog 3.50% 10-16	EUR	48.135	0,26
50.000	Statkraft 4.625% 07-17	EUR	52.033	0,28
			163.234	0,89
Österreich				
500.000	Austria 3.50% 04-15	EUR	512.661	2,81
50.000	Erste Group FRN 06-17	EUR	47.669	0,26
			560.330	3,07
Schweden				
100.000	Nordea 4.50% 09-14	EUR	103.573	0,57
60.000	Nordea 6.25% FRN 08-18	EUR	63.406	0,35
175.000	SCBC 3.00% 10-15	EUR	174.051	0,95
2.000.000	SCBC 4.00% 06-12 S124	SEK	225.451	1,23
			566.481	3,10
Spanien				
100.000	BBVA 4.75% 11-16	EUR	100.905	0,55
50.000	Santander 7.30% (FRN) 09-19	GBP	57.981	0,32
250.000	Spain 3.15% 05-16	EUR	238.893	1,30

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des EUR NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Spanien (Fortsetzung)				
150.000	Telefonica 3.406% 10-15	EUR	147.078	0,81
			544.857	2,98
Tschechische Republik				
250.000	Czech Republic 4.50% 09-14	EUR	262.170	1,44
			262.170	1,44
Vereinigte Staaten				
100.000	Bank of America 5.125% 07-14	EUR	103.633	0,57
55.000	BNP Paribas 6.342% 02-Perp.	EUR	55.418	0,30
100.000	Citigroup 7.375% 09-14	EUR	109.831	0,60
15.000	Db Cap Fd Xi 9.50% 09-Perp.	EUR	16.302	0,09
100.000	JP Morgan Chase FRN 05-15	EUR	93.982	0,51
100.000	Philip Morris 5.75% 09-16	EUR	110.205	0,60
110.000	Roche Holding 5.625% 09-16	EUR	120.494	0,67
			609.865	3,34
Summe - Anleihen			16.785.137	91,90
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			16.785.137	91,90
SUMME ANLAGEN			16.785.137	91,90
(Einstandswert: EUR 17.030.966)				

Emerging Market Corporate Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Anleihen				Anleihen (Fortsetzung)			
Argentinien				Irland (Fortsetzung)			
3.000.000	Argentina 7.00% 05-15	USD	2.805.820 3,82	840.000	Verb. Fin. 6.902% 10-20 Reg S	USD	906.150 1,22
1.700.000	Prov Buenos Aires 11.75% 10-15	USD	1.765.812 2,40				2.818.929 3,83
			4.571.632 6,22				
Brasilien				Jordanien			
500.000	Norbra 3.625% 10-15	USD	490.900 0,67	1.500.000	Kingdom of Jor 3.875% 10-15	USD	1.377.765 1,87
			490.900 0,67				1.377.765 1,87
Cayman-Inseln				Kasachstan			
530.000	IPIC Gmtn 5.875% 11-21	EUR	740.142 1,01	1.000.000	KMG Finance 7.00% 10-20 Reg S	USD	1.080.000 1,47
880.000	Petbra 3.875% 11-16	USD	884.787 1,20	1.100.000	Tengizchevroil 6.124% 04-14 /Reg S	USD	665.155 0,90
250.000	Sable Intl 7.75% 10-17	USD	263.688 0,36				1.745.155 2,37
825.000	Vale Overseas 5.625% 09-19	USD	868.964 1,18				
			2.757.581 3,75	Katar			
Deutschland				895.000	Qatar Diar Fi 5.00% 10-20	USD	887.598 1,21
360.000	Hapag LI 9.00% 10-15	EUR	543.664 0,74	760.000	Qatar 6.550% 09-19 Reg S	USD	859.150 1,17
			543.664 0,74				1.746.748 2,38
Großbritannien				Kenia			
1.250.000	Biz Finance 8.375% 10-15	USD	1.302.563 1,77	2.000.000	Eastern 6.875% 10-16	USD	1.919.980 2,61
750.000	Intl Pers. Fin. 11.50% 10-15	EUR	1.191.512 1,62				1.919.980 2,61
600.000	Prudential 7.75% 11-Perp	USD	609.000 0,83	Kroatien			
900.000	Std Chart 6.409% 06-Perp. /Sub	USD	862.199 1,17	900.000	Agrokor Dd 10.00% 09-16	EUR	1.380.515 1,88
625.000	TVN Finance 10.75% 09-17 Reg S	EUR	990.487 1,35				1.380.515 1,88
			4.955.761 6,74	Libanon			
Irland				600.000	Lebanon 6.375% 10-20	USD	611.310 0,83
700.000	Alfa Bd Iss 7.875% 10-17	USD	741.545 1,01				611.310 0,83
200.000	Ardagh Fin 7.375% 10-17	EUR	290.864 0,40	Luxemburg			
330.000	Nara Cable 8.875% 10-18	EUR	482.479 0,66	150.000	Aguila 3 7.875% 11-18	CHF	169.890 0,23
400.000	Scfru 5.375% 10-17 Reg S	USD	397.891 0,54	740.000	Arcelormit 5.50% 11-21	USD	730.577 0,99
				1.000.000	Beverage Pack. 8.00% 07-16 Reg.	EUR	1.395.444 1,90
				500.000	Cirsa Fdg 8.75% 10-18	EUR	729.900 0,99
				500.000	Codere Finance 8.25% 05-15	EUR	723.833 0,98

Emerging Market Corporate Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Anleihen (Fortsetzung)				Anleihen (Fortsetzung)			
Luxemburg (Fortsetzung)				Singapur (Fortsetzung)			
635.000	Gazprom 6.58% 07-13 Loan	GBP	1.089.124 1,48	745.000	Singtel Grp 4.50% 11-21	USD	741.785 1,01
100.000	Mark Iv Eur 8.875% 10-17	EUR	151.312 0,21				1.623.326 2,21
900.000	Mhp 10.25% 10-15	USD	962.172 1,31				
700.000	SB Capital SA 5.499% 10-15	USD	737.625 1,00				
115.000	Sunrise Com 7.00% 10-17	EUR	169.941 0,23				
130.000	Sunrise Com 8.50% 10-18	EUR	195.613 0,27				
1.500.000	VTB Cap 6.551% 10-20 Tr.5	USD	1.522.500 2,08				
			8.577.931 11,67				
Malaysia				Spanien			
1.000.000	Hong Leong 3.75% 11-16	USD	998.447 1,36	450.000	Abengoa 8.875% 10-17	USD	451.125 0,61
			998.447 1,36				451.125 0,61
Mexiko				Südafrika			
855.000	Amer Movil 5.00% 10-19	USD	883.497 1,20	200.000	Consol Glass 7.625% 07-14	EUR	285.304 0,39
			883.497 1,20	150.000	Edcon Holdings 9.50% 11-18	EUR	203.848 0,28
				950.000	Sable Intl 7.75% 10-17 144A	USD	1.001.300 1,36
				1.500.000	Transnet 4.50% 11-16 Reg S	USD	1.533.285 2,08
							3.023.737 4,11
Niederlande				Südkorea			
500.000	Heidelberg 7.50% 10-20	EUR	754.422 1,03	880.000	EIBK 5.125% 10-20	USD	891.289 1,21
1.000.000	Kazak Temir 6.375% 10-20	USD	1.047.400 1,42	900.000	KDB 3.25% 10-16	USD	882.992 1,20
500.000	Nworld Res 7.875% 10-18	EUR	750.583 1,02				1.774.281 2,41
140.000	Polish TV St-up 10-17	EUR	212.015 0,29				
			2.764.420 3,76				
Norwegen				Tschechische Republik			
500.000	Sevan Marine As FRN 07-13	USD	470.000 0,64	50.000	CET 21 9.00% 10-17	EUR	77.220 0,11
			470.000 0,64				77.220 0,11
Schweden				Ukraine			
240.000	Tvn Fin III 7.875% 10-18 Reg	EUR	348.234 0,47	2.500.000	Ukraine 7.95% 11-21	USD	2.574.425 3,50
			348.234 0,47				2.574.425 3,50
Singapur				Ungarn			
900.000	DBS Bank 2.375% 10-15	USD	881.541 1,20	400.000	Hungary 6.375% 11-21	USD	403.812 0,55
							403.812 0,55
				Venezuela			
				670.000	Corp Andina 4.625% 10-18	EUR	934.158 1,27
							934.158 1,27
				Vereinigte Arabische Emirate			
				750.000	Dewaae 7.375% 10-20 Reg S	USD	728.610 0,99
							728.610 0,99

Emerging Market Corporate Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten				
830.000	Abibb 5.375% 09-20	USD	892.408	1,21
385.000	Pemex Project Funding Master Trust 7.50% 03-13 S9	GBP	678.849	0,92
800.000	Ras Laffan LNG 2 5.298% 05-20 Reg.	USD	768.698	1,05
			2.339.955	3,18
Virgin Inseln				
990.000	CNOOC Fin 4.25% 11-21 144A	USD	964.666	1,32
930.000	Hke 4.25% 10-20	USD	892.251	1,21
			1.856.917	2,53
Weißrussland				
1.000.000	Belarus 8.75% 10-15	USD	894.440	1,22
			894.440	1,22
Summe - Anleihen			55.644.475	75,68
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			55.644.475	75,68
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Bermudas				
1.000.000	Digicel Group 10.50% 10-18	USD	1.146.070	1,56
			1.146.070	1,56
Cayman-Inseln				
1.000.000	Fibria Over Fi 7.50% 10-20	USD	1.089.040	1,48
725.000	Hutch Whampoa FRN 10-Perp	USD	736.615	1,00
500.000	Psos Finance 12.00% 10-15	USD	499.700	0,68
			2.325.355	3,16
Hongkong				
875.000	Bank China Hk 5.55% 10-20 /Sub	USD	893.345	1,21
			893.345	1,21

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Indien				
880.000	State Bank of India 4.50% 10-15	USD	896.746	1,22
			896.746	1,22
Mexiko				
900.000	Grupo Bimbo 4.875% 10-20	USD	902.385	1,22
885.000	Pemex 5.50% 10-21	USD	901.098	1,23
			1.803.483	2,45
Niederlande				
750.000	Boats Inv.11.00% 07-17	EUR	1.413.903	1,92
900.000	Intergen 9.00% 07-17 144A	USD	974.250	1,33
			2.388.153	3,25
Singapur				
950.000	Ocbc FRN 10-22	USD	892.801	1,21
			892.801	1,21
Venezuela				
4.000.000	Petroleos 5.00% 09-15	USD	2.657.039	3,62
			2.657.039	3,62
Summe - Anleihen			13.002.992	17,68
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			13.002.992	17,68
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Cayman-Inseln				
360.000	RDSDPW 11.875% 10-17	USD	396.000	0,54
			396.000	0,54
Großbritannien				
1.000.000	HSBC Hldg 5.10% 11-21	USD	1.007.085	1,37
			1.007.085	1,37

Emerging Market Corporate Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert USD	% des NIW
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Südkorea				
900.000	Shinhan Bk 4.125% 11-16 144A	USD	899.780	1,22
			899.780	1,22
Summe - Anleihen			2.302.865	3,13
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente			2.302.865	3,13
SUMME ANLAGEN			70.950.332	96,49
(Einstandswert: USD 68.484.729)				

Emerging Market Debt

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD	NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD	NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen					Anleihen (Fortsetzung)				
Ägypten					Indonesien (Fortsetzung)				
2.700.000	Egypt 5.75% 10-20	USD	2.631.744	0,50	11.000.000	Indonesia 5.875% 10-20 Reg S	USD	11.740.498	2,24
1.240.000	Egypt 6.875% 10-40 Reg S	USD	1.140.924	0,22	650.000	Indonesia 6.875% 08-18	USD	737.648	0,14
			3.772.668	0,72	7.000.000	Indonesia 7.75% 08-38 Reg S	USD	8.357.503	1,59
					3.400.000	Indonesia 8.50% 05-35 Reg S	USD	4.391.335	0,83
								29.397.245	5,59
Argentinien					Irland				
7.050.000	Argentina FRN 02-12	USD	1.710.948	0,33	2.600.000	Scfru 5.375% 10-17 Reg S	USD	2.586.290	0,49
8.020.000	Argentina 7.00% 05-15	USD	7.500.892	1,43	2.400.000	Verb. Fin. 6.902% 10-20 Reg S	USD	2.589.000	0,49
9.700.000	Argentina 8.28% 03-33	USD	11.277.161	2,13				5.175.290	0,98
3.000.000	Buenos Aires 10.875% 11-21 Reg S	USD	2.818.950	0,54	Kasachstan				
5.900.000	Prov Buenos Aires 11.75% 10-15	USD	6.128.407	1,17	2.800.000	Kmg Fin 6.375% 10-21 Reg S	USD	2.901.587	0,55
			29.436.358	5,60	13.050.000	KMG Finance 7.00% 10-20 Reg S	USD	14.094.000	2,68
Brasilien					Katar				
8.690.000	Brazil 4.875% 10-21	USD	8.862.410	1,69	6.450.000	Qatar Diar Fi 5.00% 10-20	USD	6.396.658	1,22
11.810.000	Brazil 5.625% 09-14	USD	11.616.906	2,21	5.130.000	Qatar 6.550% 09-19 Reg S	USD	5.799.260	1,10
8.700.000	Brazil 5.875% 09-19	USD	9.644.820	1,83				12.195.918	2,32
			30.124.136	5,73	Kolumbien				
Cayman-Inseln					Kroatien				
2.600.000	Petbra 5.375% 11-21	USD	2.609.360	0,50	5.300.000	Croatia 6.75% 09-19 Reg S	USD	5.557.739	1,06
			2.609.360	0,50				5.557.739	1,06
Dominikanische Republik					Libanon				
1.000.000	Dominican Republic 7.50% 10-21 /Pool	USD	1.022.480	0,19	3.270.000	Lebanon 5.15% 10-18	USD	3.161.174	0,60
500.000	Dominican Republic 8.625% 06-27 Reg S	USD	529.015	0,10					
			1.551.495	0,29					
Großbritannien									
2.580.000	Biz Finance 8.375% 10-15	USD	2.688.489	0,51					
			2.688.489	0,51					
Indonesien									
2.900.000	Indonesia 11.625% 09-19	USD	4.170.261	0,79					

Emerging Market Debt

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des USD NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Libanon (Fortsetzung)				
5.540.000	Lebanon 6.375% 10-20	USD	5.644.429	1,07
			8.805.603	1,67
Litauen				
4.850.000	Lithuania 5.125% 10-17 Reg S	USD	4.868.139	0,93
1.000.000	Lithuania 6.125% 11-21	USD	1.021.210	0,19
			5.889.349	1,12
Malaysia				
2.500.000	Petronas 4.25% 09-14	USD	2.627.370	0,50
6.650.000	Petronas 5.25% 09-19	USD	7.086.100	1,35
			9.713.470	1,85
Mexiko				
9.000.000	Mexico 5.125% 10-20	USD	9.396.000	1,79
8.500.000	Mexico 5.625% 06-17 S-19	USD	9.371.080	1,78
6.840.000	Mexico 5.75% 10-10	USD	6.153.674	1,17
2.500.000	Mexico 5.875% 09-14	USD	2.752.375	0,52
6.900.000	Mexico 6.75% 04-34	USD	7.770.435	1,48
3.300.000	Mexico 7.50% 03-33	USD	4.033.425	0,77
112.000.000	Mexico 8.00% 10-20	MXN	9.705.942	1,84
4.150.000	Mexico 8.30% 01-31	USD	5.521.575	1,05
			54.704.506	10,40
Panama				
4.390.000	Panama 6.70% 06-36	USD	4.911.532	0,93
2.060.000	Panama 7.25% 04-15	USD	2.401.363	0,46
1.830.000	Panama 8.875% 97-27	USD	2.480.272	0,47
2.001.000	Panama 9.375% 99-29	USD	2.826.072	0,54
			12.619.239	2,40
Peru				
430.000	Peru 6.550% 07-37	USD	466.701	0,09
1.815.000	Peru 7.125% 09-19	USD	2.142.843	0,41

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des USD NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Peru (Fortsetzung)				
4.660.000	Peru 7.35% 05-25	USD	5.545.865	1,05
2.285.000	Peru 8.75% 03-33	USD	3.072.640	0,58
			11.228.049	2,13
Philippinen				
2.614.000	Philippines 4.00% 10-21	USD	2.468.531	0,47
116.000.000	Philippines 4.95% 10-21/Usd	PHP	2.627.127	0,50
4.500.000	Philippines 5.50% 11-26	USD	4.447.062	0,85
1.750.000	Philippines 7.50% 06-24	USD	2.084.114	0,40
5.760.000	Philippines 7.75% 06-31	USD	6.976.402	1,32
4.980.000	Philippines 8.375% 09-19	USD	6.292.454	1,20
306.000	Philippines 8.875% 04-15	USD	377.337	0,07
			25.273.027	4,81
Polen				
2.400.000	Poland 3.875% 10-15	USD	2.426.304	0,46
7.180.000	Poland 6.375% 09-19	USD	7.969.728	1,52
			10.396.032	1,98
Russische Föderation				
6.200.000	Russia Bond 3.625% 10-15	USD	6.273.222	1,19
19.200.000	Russia Bond 5.00% 10-20	USD	19.471.104	3,70
34.600.000	Russia Bond 7.50% 00-30 Reg S	USD	34.975.030	6,65
			60.719.356	11,54
Serbien				
1.900.000	Republic of Serbia 6.75% 04-24 Step-up	USD	1.785.729	0,34
			1.785.729	0,34
Sri Lanka				
2.000.000	Sri Lanka 6.25% 10-20	USD	1.956.666	0,37
			1.956.666	0,37
Südafrika				
5.590.000	South Africa 6.875% 09-19	USD	6.484.735	1,23

Emerging Market Debt

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des USD NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des USD NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)					Anleihen (Fortsetzung)				
Südafrika (Fortsetzung)					Vereinigte Staaten				
45.000.000	South Africa 8.25% 04-17	ZAR	6.593.368	1,26	3.600.000	Pemex Project Funding 6.625% 05-35	USD	3.625.668	0,69
			13.078.103	2,49				3.625.668	0,69
Südkorea					Weißrussland				
1.500.000	EIBK 5.125% 10-20	USD	1.519.244	0,29	3.300.000	Belarus 8.95% 11-18 Reg S	USD	2.883.573	0,55
2.500.000	KDB 3.25% 10-16	USD	2.452.755	0,47				2.883.573	0,55
			3.971.999	0,76					
Türkei					Summe - Anleihen				
15.280.000	Turkey 6.75% 07-18	USD	17.083.498	3,25				489.696.456	93,11
6.900.000	Turkey 7.25% 04-15	USD	7.830.672	1,49	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
9.825.000	Turkey 7.50% 09-19	USD	11.464.301	2,18	489.696.456 93,11				
2.470.000	Turkey 8.00% 04-34	USD	2.966.668	0,56	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
			39.345.139	7,48	Anleihen				
Ukraine					Brasilien				
7.000.000	Ukraine 7.95% 11-21	USD	7.208.390	1,37	25.160	Brazil 10.00% 05-12 Series F	BRL	15.238.013	2,89
			7.208.390	1,37				15.238.013	2,89
Ungarn					Malaysia				
3.850.000	Hungary 6.375% 11-21	USD	3.886.691	0,74	1.300.000	1Malay Suk 3.928% 10-15	USD	1.360.522	0,26
			3.886.691	0,74				1.360.522	0,26
Uruguay					Mexiko				
910.000	Uruguay 6.875% 09-25	USD	1.051.050	0,20	6.000.000	Pemex 5.50% 10-21	USD	6.109.140	1,17
7.015.000	Uruguay 8.00% 05-22	USD	8.754.369	1,66	2.900.000	Pemex 8.00% 09-19	USD	3.495.022	0,66
			9.805.419	1,86				9.604.162	1,83
Venezuela					Summe - Anleihen				
2.100.000	Petroleos 8.50% 10-17 / Pool	USD	1.485.435	0,28				26.202.697	4,98
5.530.000	Venezuela 12.75% 10-22	USD	4.786.768	0,91	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
5.150.000	Venezuela 8.25% 09-24	USD	3.323.553	0,63	26.202.697 4,98				
22.050.000	Venezuela 9.00% 08-23 Reg S	USD	15.138.428	2,88	SUMME ANLAGEN				
26.400.000	Venezuela 9.25% 08-28	USD	17.936.952	3,41	515.899.153 98,09				
8.000.000	Venezuela 9.25% 97-27	USD	5.931.200	1,13	(Einstandswert: USD 498.373.702)				
			48.602.336	9,24					

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

Global Emerging Market Short-Term Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert USD	% des NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen					Anleihen (Fortsetzung)				
Argentinien					Luxemburg (Fortsetzung)				
4.000.000	Argentina 7.00% 05-15	USD	3.741.093	2,62	8.000.000	Vtb Cap SA 6.465% 10-15	USD	8.576.800	6,01
3.400.000	Argentina 8.28% 03-33	USD	3.952.819	2,77				12.007.900	8,41
2.100.000	Buenos Aires 10.875% 11-21 Reg S	USD	1.973.265	1,38					
7.000.000	Prov Buenos Aires 11.75% 10- 15	USD	7.270.992	5,09					
			16.938.169	11,86					
Brasilien					Mexiko				
4.000.000	Banbra 8.50% 09-Perp. Reg S	USD	4.588.920	3,21	4.000.000	Mexico 5.875% 09-14	USD	4.403.800	3,08
1.500.000	Norbra 3.625% 10-15	USD	1.472.700	1,03	1.000.000	Mexico 6.625% 03-15	USD	1.142.400	0,80
8.000.000	RBS Zero 11.25% 07-17 /int.USD	BRL	4.702.582	3,30	100.000.000	Mexico 7.75% 07-17 s.m 10	MXN	8.662.911	6,07
			10.764.202	7,54				14.209.111	9,95
Großbritannien					Niederlande				
2.000.000	Biz Finance 8.375% 10-15	USD	2.084.100	1,46	4.000.000	Center Credit 8.625% 07-14 Reg S	USD	4.093.828	2,87
			2.084.100	1,46				4.093.828	2,87
Indonesien					Philippinen				
5.600.000	Indonesia 7.25% 05-15	USD	6.391.000	4,48	2.100.000	Philippines 5.50% 11-26	USD	2.075.296	1,45
10.000.000	Indonesia 7.50% 05-16 Reg S	USD	11.640.180	8,15				2.075.296	1,45
			18.031.180	12,63					
Irland					Polen				
2.000.000	GPB Eurobund 6.25% 10-14	USD	2.102.520	1,47	1.200.000	Poland 3.875% 10-15	USD	1.213.152	0,85
			2.102.520	1,47				1.213.152	0,85
Kasachstan					Sri Lanka				
5.000.000	Kazmunaigaz 11.75% 09-15	USD	6.266.000	4,39	2.000.000	Sri Lanka 7.40% 09-15 Reg S	USD	2.150.000	1,51
			6.266.000	4,39				2.150.000	1,51
Libanon					Türkei				
3.200.000	Lebanon 6.375% 10-20	USD	3.260.320	2,28	3.000.000	Turkey 7.00% 06-16 Global	USD	3.399.390	2,38
			3.260.320	2,28	5.000.000	Turkey 7.25% 04-15	USD	5.674.400	3,98
Luxemburg					Ukraine				
3.000.000	Alrosa Fin. 8.875% 04-14 Reg S	USD	3.431.100	2,40	4.000.000	Naftogaz 9.50% 09-14	USD	4.407.120	3,09
					5.000.000	Ukraine 7.95% 11-21	USD	5.148.850	3,60
								9.555.970	6,69

Global Emerging Market Short-Term Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Ungarn				
900.000	Hungary 6.375% 11-21	USD	908.577	0,64
			908.577	0,64
Venezuela				
3.000.000	Petroleos 5.25% 07-17	USD	1.815.636	1,27
1.000.000	Venezuela 5.75% 05-16 Reg S	USD	742.500	0,52
2.000.000	Venezuela 8.50% 04-14	USD	1.826.500	1,28
			4.384.636	3,07
Summe - Anleihen			119.118.751	83,43
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			119.118.751	83,43
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Brasilien				
12.500.000	CESP 9.75% 07- 15 Reg S	USD	10.506.724	7,36
			10.506.724	7,36
Mexiko				
3.000.000	Pemex 4.875% 10-15	USD	3.199.890	2,24
			3.199.890	2,24
Venezuela				
2.000.000	Petroleos 5.00% 09-15	USD	1.328.520	0,93
1.000.000	Petroleos 5.125% 09-16	USD	611.030	0,43
			1.939.550	1,36
Summe - Anleihen			15.646.164	10,96
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			15.646.164	10,96
SUMME ANLAGEN			134.764.915	94,39
(Einstandswert: USD 125.746.771)				

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

US\$ High Income Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Anleihen				
Luxemburg				
46.000	Wind Acq 7.25% 10-18	USD	48.082	0,32
			48.082	0,32
Niederlande				
100.000	ING Groep 5.775% (FRN) 05-05	USD	92.492	0,62
			92.492	0,62
Vereinigte Staaten				
60.000	Anadko Pet 6.375% 10-17	USD	66.130	0,44
90.000	CHK 6.625% 10-20	USD	96.052	0,64
15.000	Cincinnati Bell 7.00% 05-15	USD	15.180	0,10
260.000	Citigroup 7.00% 09-17	USD	260.480	1,73
45.000	Clearwire Corp. 12% 09-15	USD	48.825	0,33
155.000	CRW Castle 7.125% 09-19	USD	163.389	1,09
1.000	Dean Foods 7.00% 06-16	USD	956	0,01
70.000	El Paso 7.75% 02-32 Emtn Tr.5	USD	78.791	0,53
45.000	Energy Fut 10.00% 11-20	USD	47.910	0,32
2.000	Energy 10% 10-20	USD	2.129	0,01
75.000	Ford Mc 5.75% 11-21	USD	74.174	0,50
175.000	Ford Mc 8.125% 09-20	USD	201.249	1,34
50.000	Forest Oil 7.25% 07-19	USD	52.247	0,35
45.000	Fres Med Care 5.75% 11-21 144A	USD	43.819	0,29
25.000	Kansas City 8.00% 08-15	USD	27.250	0,18
10.000	Limited Brands 6.625% 11-21	USD	10.193	0,07
55.000	Qwest Corp. 7.50% 06-14	USD	63.113	0,42
70.000	Qwest Corp. 8.875% 05-12	USD	75.075	0,50
15.000	Range Resources 7.50% 06-16	USD	15.604	0,10
15.000	SLM 8.00% 10-20	USD	16.376	0,11
46.000	Springleaf Fin 6.90% 07-17	USD	42.148	0,28
35.000	Sprint Cap. Corp. 6.875% 98-28	USD	32.419	0,22

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
202.000	Sprint Nextel Corp. 8.375% 09-17	USD	226.063	1,51
37.000	US Steel Corp. 7.00% 07-08	USD	38.528	0,26
35.000	US Steel Corp. 7.375% 10-20	USD	36.783	0,25
8.000	Venoco 8.875% 11-19 144A	USD	8.010	0,05
23.000	William Lyon 7.50% 04-14	USD	16.848	0,11
			1.759.741	11,74
Summe - Anleihen				
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind				
			1.900.315	12,68
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
25.000	FMG Res 6.375% 10-16 144A	USD	25.354	0,17
16.000	FMG Res 6.875% 10-18	USD	16.594	0,11
54.000	FMG Res 7.00% 10-15 144A	USD	56.115	0,37
			98.063	0,65
Bermudas				
29.000	Intelsat 8.875% 09-15 144A	USD	29.981	0,20
			29.981	0,20
Cayman-Inseln				
70.000	Vantage Drill 11.50% 10-15 144A	USD	78.050	0,52
			78.050	0,52
Kanada				
50.000	Cascades 7.75% 09-17	USD	53.063	0,35
49.000	Cascades 7.875% 09-20	USD	51.940	0,35
32.000	Garda Wr 9.75% 10-17	USD	34.640	0,23
40.000	MEG Energy 6.50% 11-21	USD	40.700	0,27

US\$ High Income Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Anleihen (Fortsetzung)			
Kanada (Fortsetzung)			
27.000	Trinidad 7.875% 10-19 144A	USD	28.620 0,19
			208.963 1,39
Luxemburg			
70.000	Intelsat 7.25% 11-19	USD	70.325 0,47
70.000	Intelsat 7.50% 11-21 144A	USD	70.437 0,47
55.000	Wind Acquisition Finance SA 11.75% 09-17 144A	USD	63.525 0,42
			204.287 1,36
Puerto Rico			
41.000	Warner Chilc 7.75% 10-18 144A	USD	43.153 0,29
			43.153 0,29
Vereinigte Staaten			
25.000	Acco Brands 10.625% 10-15	USD	28.235 0,19
12.000	Accuride 9.50% 11-18	USD	13.410 0,09
62.000	Acq Co Lanza 10.00% 11-17	USD	68.665 0,46
90.000	Ads Tactical 11.00% 11-18 144A	USD	92.475 0,62
7.000	Air Medical 9.25% 10-18 144A	USD	7.551 0,05
35.000	Ally Financial 6.25% 10-17 144A	USD	35.744 0,24
40.000	Ally Financial 7.50% 10-20 144A	USD	42.550 0,28
250.000	Ally Financial 8.00% 10-20	USD	277.012 1,84
40.000	AMC Entertainment 8.75% 09-19	USD	43.420 0,29
12.000	American Ren 8.375% 10-18	USD	12.720 0,08
96.000	Amkor Tech 7.375% 10-18	USD	99.804 0,67
46.000	Aquilex 11.125% 10-16	USD	48.818 0,33
3.000	Arch Coal Inc. 7.25% 10-20	USD	3.213 0,02
52.000	Arch Coal Inc. 8.75% 10-16	USD	58.295 0,39

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW
----------	--------	---------	-------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)

Anleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

5.000	Arch Western 7.25% 04-13	USD	5.050 0,03
75.000	Ashland Inc 9.125% 09-17	USD	86.438 0,58
25.000	Avis Bud Car 8.25% 11-19	USD	26.313 0,18
17.000	Avis Bud Car 9.625% 10-18	USD	18.828 0,13
25.000	Ball Corp. 6.75% 10-20	USD	26.261 0,18
5.000	Ball Corp. 7.375% 09-19	USD	5.413 0,04
10.000	Berry Petr 6.75% 10-20	USD	10.351 0,07
65.000	Berry Petrol 10.25% 09-14	USD	75.725 0,51
78.000	Boyd Gam 9.125% 10-18 144A	USD	80.925 0,54
25.000	Brigham Explr 8.75% 10-18 144A	USD	27.875 0,19
64.000	Brocade Comm 6.625% 10-18	USD	68.080 0,45
8.000	Brocade Comm 6.875% 10-20	USD	8.680 0,06
55.000	Cablevis Sys 8.625% 10-17	USD	61.490 0,41
5.000	Capella Heal 9.25% 10-17 144A	USD	5.350 0,04
30.000	Cardtronics 8.25% 10-18	USD	32.813 0,22
57.000	Carrizo 8.625% 10-18 144A	USD	60.705 0,41
86.000	Case Nw Hol 7.875% 10-17 144A	USD	96.069 0,64
35.000	CCO Hldgs 7.00% 11-19	USD	36.050 0,24
94.000	CCO Hldgs 8.125% 10-20	USD	102.695 0,69
3.000	Celanese Us 6.625% 10-18 144A	USD	3.098 0,02
65.000	Cequel 8.625% 09-17 144A	USD	68.006 0,45
5.000	CF Industries 6.875% 10-18	USD	5.617 0,04
105.000	CF Industries 7.125% 10-20	USD	119.051 0,79
30.000	Chaparr Energy 8.25% 11-21 144A	USD	30.975 0,21
12.000	Chaparr Energy 9.875% 10-20 144A	USD	13.387 0,09
90.000	Chart Industries Inc. 9.125% 06-15	USD	94.500 0,63

US\$ High Income Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD	NIW
----------	--------	---------	---------------------	-----

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)

Anleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

10.000	Chemtura 7.875% 10-18 144A	USD	10.600	0,07
65.000	CHK 6.125% 11-21	USD	67.304	0,45
80.000	Cinc Bell 8.25% 09-17	USD	81.116	0,54
15.000	Cinc Bell 8.375% 10-20	USD	14.816	0,10
15.000	Cinemark 8.625% 09-19	USD	16.512	0,11
50.000	Citigroup 6.625% 11-18 144A	USD	50.701	0,34
9.000	Clean Harbo 7.625% 09-16	USD	9.596	0,06
15.000	Clean Harbo 7.625% 11-16 144A	USD	15.994	0,11
92.000	Clear Channel 9.25% 10-17	USD	101.315	0,68
35.000	CMS Energy 5.05% 10-18	USD	35.031	0,23
7.000	Columbus Mck 7.875% 11-19 144A	USD	7.219	0,05
25.000	Commscope 8.25% 11-19 144A	USD	26.250	0,18
36.000	Comstck Res 7.75% 11-19	USD	36.693	0,24
30.000	Comstock Resources 8.375% 09-17	USD	31.650	0,21
26.000	Concho Resources Inc. 7.00% 10-21	USD	27.430	0,18
58.000	Concho Resources Inc. 8.625% 09-17	USD	63.800	0,43
53.000	Consol En 8.00% 10-17	USD	58.300	0,39
36.000	Consol En 8.25% 10-20	USD	40.095	0,27
29.000	Cont Res 7.125% 10-21	USD	30.958	0,21
30.000	Copano Energy 7.125% 11-21	USD	30.450	0,20
74.000	Cott Bev 8.125% 10-18	USD	79.365	0,53
15.000	Cott Bev 8.375% 09-17	USD	16.088	0,11
49.000	CPM Holding 10.625% 09-14 144A	USD	53.165	0,35
33.000	Crick Comm 7.75% 09-16	USD	35.129	0,23
40.000	Crown Amer 6.25% 11-21 144A	USD	40.900	0,27

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD	NIW
----------	--------	---------	---------------------	-----

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)

Anleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

15.000	CSA Escrow 8.50% 11-18	USD	16.200	0,11
115.000	CSC Hldg 8.625% 09-19	USD	131.243	0,87
10.000	Dana Hldg 6.50% 11-19	USD	10.000	0,07
100.000	Dana Hldg 6.75% 11-21	USD	100.125	0,67
5.000	Darling Intl 8.50% 10-18 144A	USD	5.463	0,04
23.000	Dean Foods 9.75% 10-18 144A	USD	23.719	0,16
30.000	Denbury Resources 9.75% 09-16	USD	33.939	0,23
145.000	DISH DBS 7.875% 09-19	USD	156.237	1,03
90.000	E Trade Fin. 7.875% 05-15	USD	91.294	0,61
30.000	Edison Mission 7.00% 07-17	USD	24.106	0,16
40.000	Energy Trans 7.50% 10-20	USD	43.617	0,29
70.000	Entravision 8.75% 10-17	USD	74.900	0,50
12.000	EP 6.50% 10-20 144A	USD	12.976	0,09
10.000	E-trade Fin 7.375% 05-13	USD	10.044	0,07
40.000	Euramax Intl 9.50% 11-16 144A	USD	40.800	0,27
66.000	Exco Resources 7.50% 10-18	USD	67.057	0,45
48.000	Firekeep. 13.875% 08-15	USD	56.832	0,38
50.000	First Data 12.625% 10-21	USD	54.486	0,36
11.500	First Data 12.625% 10-21	USD	12.535	0,08
47.000	First Data 7.375% 11-19 144A	USD	47.617	0,32
11.500	First Data 8.25% 10-21	USD	11.529	0,08
26.000	First Data 9.875% 08-15	USD	26.650	0,18
20.000	FSL Sem 9.25% 10-18 144A	USD	22.000	0,15
10.000	FTR 7.875% 10-15	USD	10.796	0,07
26.000	FTR 8.25% 10-17	USD	28.132	0,19
66.000	FTR 8.50% 10-20	USD	71.610	0,48
29.000	Genon Escrow 9.50% 10-18 144A	USD	30.260	0,20

US\$ High Income Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert Anlage Währung Marktwert % des USD NIW

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)

Anleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

56.000	Gibraltar Industries 8.00% 06-15	USD	57.680	0,39
64.000	Graphic Pack 7.875% 10-18	USD	68.800	0,46
40.000	Graphic Pack 9.50% 09-17	USD	44.457	0,30
55.000	Greif 6.75% 07-17	USD	58.300	0,39
55.000	Greif 7.75% 09-19	USD	60.363	0,40
37.000	Grifols Inc. 8.25% 11-18 144A	USD	38.156	0,25
24.000	Hanger 7.125% 10-18	USD	24.600	0,16
204.000	HCA Inc. 7.25% 10-20	USD	218.138	1,45
30.000	HCA Inc. 7.875% 10-20	USD	32.633	0,22
4.000	Healthsouth 7.75% 10-22	USD	4.180	0,03
38.000	Hertz Corp 7.375% 10-21	USD	39.045	0,26
40.000	Hertz 6.75% 11-19 144A	USD	39.850	0,27
35.000	Hertz 7.50% 10-18 144A	USD	36.400	0,24
129.000	Hexion Fin 8.875% 10-18	USD	135.733	0,90
20.000	HSN 11.25% 09-16	USD	22.733	0,15
28.000	Huntington 6.875% 11-18 144A	USD	29.365	0,20
38.000	Huntington 7.125% 11-21	USD	39.805	0,27
70.000	ILFC 8.25% 10-20	USD	76.845	0,51
30.000	ILFC 8.75% 10-17 144A	USD	33.825	0,23
40.000	ILFC 8.875% 10-17	USD	45.258	0,30
20.000	Insight Com 9.375% 10-18 144A	USD	22.300	0,15
26.000	Integra Tele 10.75% 10-16 144A	USD	28.048	0,19
40.000	Interac Data 10.25% 10-18 144A	USD	44.800	0,30
7.000	Interface 7.625% 10-18 144A	USD	7.315	0,05
14.000	Interline 7.00% 10-18	USD	14.420	0,10
51.000	InVentiv Health 10.00% 10-18 144A	USD	53.168	0,35

Nennwert Anlage Währung Marktwert % des USD NIW

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)

Anleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

45.000	Ipalco. Entprs 7.25% 08-16 144A	USD	48.938	0,33
70.000	IPG 10.00% 09-17	USD	83.650	0,56
11.000	Isle Casinos 7.75% 11-19	USD	11.000	0,07
30.000	Itc Delta 10.50% 10-16	USD	33.225	0,22
83.000	Jarden Corp. 8.00% 09-16	USD	90.435	0,60
14.000	JMC Steel Grp 8.25% 11-18	USD	14.385	0,10
28.000	K Hovanian 10.625% 09-16	USD	29.746	0,20
15.000	KB Home 9.10% 09-17	USD	16.031	0,11
27.000	Key Energy 6.75% 11-11	USD	27.540	0,18
15.000	Koppers 7.875% 10-19	USD	16.350	0,11
40.000	Kratos Def Se 10.00% 10-17	USD	44.300	0,30
83.000	Lbi Escrow 8.00% 10-17 144A	USD	92.286	0,62
30.000	Lear Corp. 7.875% 10-18	USD	32.769	0,22
92.000	Lear Corp. 8.125% 10-20	USD	100.974	0,67
35.000	Level 3 Comm. 6.375% 05-15	USD	35.822	0,24
30.000	Level 3 Finance 8.75% 07-17	USD	29.889	0,20
23.000	Level 3 Finance 9.25% 07-14	USD	23.518	0,16
15.000	Level 3 Finance 9.375% 11-19	USD	14.541	0,10
32.000	Libbey Glass 10.00% 10-15	USD	35.040	0,23
12.000	Lifepoint Hosp. 6.625% 10-20 144A	USD	12.360	0,08
85.000	Limited Brands 7.00% 10-20	USD	90.073	0,60
20.000	Manitowoc Co. Inc. 8.50% 10-20	USD	21.550	0,14
46.000	Manitowoc Co. Inc. 9.50% 10-18	USD	51.394	0,34
30.000	Markw Energy 6.50% 11-21	USD	30.038	0,20
30.000	Metropcs Wires 6.625% 10-20	USD	29.964	0,20
100.000	Metropcs Wires 7.875% 10-18	USD	107.257	0,72
115.000	MGM Resorts 9.00% 11-20	USD	126.714	0,85
83.000	Midwest Generation 8.56% 01-16 B	USD	53.423	0,36

US\$ High Income Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des USD NIW
----------	--------	---------	-----------	---------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)

Anleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

30.000	Mylan 6.00% 10-18 144A	USD	30.150	0,20
55.000	Nalco Co. 6.625% 10-19	USD	56.856	0,38
5.000	NBTY Inc. 9.00% 10-18 144A	USD	5.450	0,04
19.000	Nextel Comm. 7.375% 05-15	USD	19.090	0,13
85.000	Niel Fin 7.75% 10-18	USD	91.428	0,61
10.000	NII Cap 10.00% 10-16	USD	11.450	0,08
40.000	NII Cap 7.625% 11-21	USD	40.745	0,27
58.000	Norcft Cos 10.50% 10-15	USD	62.278	0,42
4.000	Norcraft Holdings 0.00% 04-12	USD	3.980	0,03
101.000	NRG Energy 7.375% 06-17	USD	105.221	0,70
18.000	Oasis Petrlm 7.25% 11-19 144A	USD	18.270	0,12
73.000	Oshkosh Co 8.50% 10-20	USD	82.216	0,55
14.000	Oshkosh 8.25% 10-17	USD	15.470	0,10
87.000	PAETEC Holding Corp. 8.875% 09-17	USD	93.795	0,63
20.000	Penn 8.75% 10-19	USD	22.124	0,15
25.000	Petrohawk En 7.25% 10-18	USD	25.797	0,17
76.000	Petrohawk En 7.25% 10-18 144A	USD	78.185	0,52
5.000	Pinafore Llc 9.00% 10-18 144A	USD	5.450	0,04
7.000	Pinnacle Ent 8.75% 10-17	USD	7.676	0,05
11.000	Pinnacle Ent 8.75% 10-20	USD	11.569	0,08
70.000	Pokagon 10.375% 06-14 144A	USD	72.582	0,48
35.000	Polypore Intl 10-17 144A	USD	36.925	0,25
100.000	Qep Res 6.875% 10-21	USD	105.124	0,70
80.000	Quicksilver Resources 8.25% 08-15	USD	83.866	0,56
35.000	QVC Inc. 7.50% 09-19 144A	USD	36.925	0,25
10.000	Qwest Com 8.00% 09-15	USD	11.088	0,07

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des USD NIW
----------	--------	---------	-----------	---------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)

Anleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

35.000	Rain CII Ca 8.00% 10-18	USD	37.625	0,25
30.000	Range Resources 6.75% 10-20	USD	31.943	0,21
75.000	Range Resources 8.00% 09-19	USD	83.063	0,55
30.000	Regal Cinema 8.625% 09-19	USD	32.363	0,22
21.000	Regency Energy 6.875% 10-18	USD	22.340	0,15
70.000	Regency Energy 9.375% 09-16	USD	79.975	0,53
106.000	Reynolds 7.75% 09-16	USD	111.567	0,74
25.000	Rghl 7.125% 10-19	USD	25.613	0,17
30.000	Rghl 9.00% 10-19 144A	USD	31.043	0,21
15.000	Rite Aid 8% 10-20	USD	15.878	0,11
15.000	RSC Equip 8.125% 11-21 144A	USD	15.675	0,10
73.000	Salem Comm. 9.625% 09-16	USD	79.205	0,53
65.000	SBA Telecom 8.00% 10-16	USD	71.066	0,47
31.000	SBA Telecom 8.25% 10-19	USD	34.410	0,23
5.000	Scot Mirc 6.625% 10-20 144A	USD	5.156	0,03
100.000	Sealed Air 7.875% 09-17	USD	111.999	0,75
4.000	Sealy Corp. 10.875% 15-16 144A	USD	4.550	0,03
21.000	Seneca Gam 8.25% 10-18 144A	USD	21.840	0,15
110.000	Shingle Sprinhingle 9.375% 07-15 144A	USD	72.600	0,48
65.000	Sinclair Tel 9.25% 09-17 144A	USD	72.893	0,49
35.000	SLM 6.25% 11-16	USD	36.525	0,24
25.000	Sonat Inc. 7.00% 98-18	USD	27.749	0,19
130.000	Southern Star 6.75% 06-16	USD	132.599	0,88
30.000	Southern Star 6.75% 08-16	USD	30.600	0,20
68.000	Spectrum Br. 9.50% 10-18 144A	USD	75.055	0,50

US\$ High Income Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW
----------	--------	---------	-------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)

Anleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

131.000	Spway Mot 6.75% 11-19 144A	USD	132.637	0,88
120.000	SPX Corp 6.875% 10-17 144A	USD	129.599	0,86
16.000	Starwood 7.15% 09-19	USD	17.658	0,12
14.000	Sthi Hldg 8.00% 11-18 144A	USD	14.560	0,10
55.000	Sungard 7.375% 10-18 144A	USD	56.306	0,38
50.000	Tenet Hlthc 8.875% 09-19 144A	USD	57.146	0,38
50.000	Tenneco 7.75% 10-18	USD	53.625	0,36
26.000	Toys R US 7.375% 03-18	USD	25.708	0,17
42.000	Toys R US 8.50% 10-17	USD	45.531	0,30
35.000	Transdg 7.75% 10-18 144A	USD	37.756	0,25
27.000	Tunica Biloxi 9.00% 05-15	USD	26.899	0,18
43.000	United Refin 10.50% 11-18 144A	USD	42.839	0,29
15.000	Valeant Phar. 6.75% 10-17 144A	USD	14.862	0,10
20.000	Valeant Phar. 7.00% 10-10 144A	USD	19.525	0,13
5.000	Vanguard 7.75% 11-19	USD	5.088	0,03
32.000	Vanguard 8.00% 10-18	USD	32.920	0,22
15.000	Vanguard 8.00% 10-18 144A	USD	15.394	0,10
20.000	Verso Paper 8.75% 11-19 144A	USD	20.900	0,14
35.000	West Corp 7.875% 10-19 144A	USD	35.744	0,24
35.000	Windstream 7.75% 10-20	USD	36.079	0,24
20.000	Windstream 7.875% 10-17	USD	21.500	0,14
20.000	Wireco World 9.50% 10-17 144A	USD	21.400	0,14
5.000	Wyndham Worldw 5.75% 10-18	USD	5.188	0,03
35.000	Wyndham 6.00% 07-16	USD	37.132	0,25
30.000	Wyndham 7.875% 10-20	USD	33.149	0,22

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW
----------	--------	---------	-------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)

Anleihen (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

65.000	Xm Sate 7.625% 10-18 144A	USD	68.761	0,46
--------	---------------------------	-----	--------	------

10.180.678 67,97

Summe - Anleihen

10.843.175 72,38

Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

10.843.175 72,38

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Anleihen

Kanada

40.000	Novelis 8.375% 10-17	USD	43.500	0,29
40.000	Novelis 8.75% 10-20	USD	44.200	0,30

87.700 0,59

Vereinigte Staaten

24.000	Apria Health 11.25% 09-14	USD	25.980	0,17
4.000	Assoc Mater 9.125% 10-17	USD	4.290	0,03
95.000	Belo Corp. 8.00% 09-16	USD	104.618	0,70
44.000	B&G Foods 7.625% 10-18	USD	47.630	0,32
3.000	Brick Grp 9.125% 10-18	USD	3.225	0,02
48.000	Central Garden 8.25% 10-18	USD	50.435	0,34
36.000	Cont Res 7.375% 10-20	USD	38.880	0,26
40.000	Crow Am Ccii 7.625% 09-17	USD	43.860	0,29
77.000	Denbury Resources 8.25% 10-20	USD	86.240	0,58
1.321	First Data 10.55% 09-15 Pik	USD	1.690	0,01
12.000	Healthsouth 8.125% 09-20	USD	13.044	0,09
25.000	QVC Inc. 7.125% 10-17	USD	26.375	0,18
25.000	Reynolds Grp 6.875% 11-21	USD	25.261	0,17
35.000	Reynolds Grp 8.25% 11-21	USD	34.913	0,23

US\$ High Income Bonds

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW	
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
160.000	UTD Rentals 9.25% 09-19	USD	180.060	1,19
			686.501	4,58
Summe - Anleihen			774.201	5,17
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente			774.201	5,17
SUMME ANLAGEN			13.517.691	90,23
(Einstandswert: USD 12.869.511)				

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des EUR NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des EUR NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen					Anleihen (Fortsetzung)				
Argentinien					Frankreich (Fortsetzung)				
5.000.000	Argentina 05-38 Step-up	EUR	1.816.905	3,62	100.000	Nexans 5.75% 07-17	EUR	100.741	0,20
1.700.000	Argentina 7.82% 03-33	EUR	1.656.330	3,30	180.000	Rexel 8.25% 09-16	EUR	196.214	0,39
			3.473.235	6,92	280.000	Rhodia 7.00% 10-18	EUR	291.502	0,58
					100.000	Société Générale 8.875% FRN 08-Perp./Sub	GBP	116.626	0,23
Brasilien					200.000	Tereos Europe 6.375% 07-14 Reg S	EUR	206.694	0,41
1.500.000	Banbra 8.50% 09-Perp. Reg S	USD	1.212.631	2,42				1.565.354	3,12
785.000	Brazil 7.375% 05-15	EUR	900.811	1,79					
			2.113.442	4,21	Großbritannien				
Cayman-Inseln					100.000	Anglian Wat 7.00% 11-18	GBP	113.699	0,23
200.000	Sable Intl 7.75% 10-17	USD	148.651	0,30	55.000	Avis Finance FRN 06-13	EUR	54.706	0,11
235.000	UPCB Fin 7.625% 10-20 Reg S	EUR	243.147	0,48	100.000	British Air. FRN 01-16/multicoup	GBP	117.528	0,23
			391.798	0,78	100.000	Cable & Wireless 8.75% 96-12	GBP	118.855	0,24
Deutschland					175.000	Eco-Bat 10.125% 03-13 Reg S	EUR	177.014	0,35
100.000	Comzbnk 7.75% 11-21	EUR	100.346	0,20	60.000	Enterpr. Inns 6.375% 02-31	GBP	52.342	0,10
100.000	Grohe Hldg FRN 11-17	EUR	100.606	0,20	195.000	Enterpr. Inns 6.50% 03-18	GBP	196.263	0,39
250.000	Hapag LI 9.00% 10-15	EUR	266.045	0,53	250.000	FCE Bk 5.125% 10-15	GBP	276.958	0,55
85.000	Oxea Fin. 9.625% 10-17	EUR	93.464	0,19	240.000	First Hydro Finance 9.00% 96-21	GBP	327.334	0,65
100.000	Tui Ag 2.75% 07-12 Cv	EUR	98.750	0,20	450.000	Ford Credit Europe 7.125% 07-13	EUR	473.896	0,95
425.000	Unitymedia 8.125% 09-17	EUR	447.364	0,89	230.000	Intl Pers. Fin. 11.50% 10-15	EUR	257.485	0,51
135.000	Unitymedia 9.625% 09-19	EUR	147.880	0,29	170.000	ISS Finance 11.00% 09-14	EUR	186.930	0,37
			1.254.455	2,50	270.000	Kerling 10.625% 10-17	EUR	295.604	0,59
Finnland					115.000	Prigrp 7.00% 11-18 Reg S	GBP	132.895	0,26
50.000	M-Real 7.980% 06-13 Sen/Multi Corp.	EUR	53.831	0,11	100.000	Prigrp 8.875% 11-19	GBP	117.182	0,23
90.000	UPM Kymmene 6.625% 02-17	GBP	104.055	0,20	270.000	Rexam Plc 6.75% (FRN) 07-67	EUR	264.330	0,53
			157.886	0,31	225.000	Taylor Wim 10.375% 10-15	GBP	284.139	0,57
Frankreich					370.000	TVN Finance 10.75% 09-17 Reg S	EUR	413.198	0,83
280.000	Crown Eu Holding 7.125% 10-18 Reg S	EUR	291.596	0,59				3.860.358	7,69
180.000	Europcar Gr 9.375% 10-18 / Sub	EUR	187.789	0,37					
170.000	Labco 8.50% 11-18	EUR	174.192	0,35					

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des EUR NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des EUR NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)					Anleihen (Fortsetzung)				
Irland					Luxemburg (Fortsetzung)				
50.000	AIB 4.50% 09-12	EUR	39.750	0,08	250.000	Beverage Pack. 8.00% 07-16	EUR	245.833	0,49
155.000	AIB 5.625% 09-14	EUR	113.150	0,23	250.000	Beverage Pack. 9.50% 07-17	EUR	253.583	0,51
100.000	Ardagh Fin 7.375% 10-17	EUR	102.482	0,20	150.000	Cirsa Fdg 8.75% 10-18	EUR	154.302	0,31
94.732	Ardagh Glass F 10.75% 05-15	EUR	182.445	0,36	155.000	Codere Finance 8.25% 05-15	EUR	158.120	0,31
255.000	Ardagh Glass F 7.125% 07-17	EUR	247.271	0,49	120.000	Fiat Finance & Trade 6.625% 06-13	EUR	123.842	0,25
100.000	Ardagh Glass F 9.25% 09-16 Reg S	EUR	109.150	0,22	330.000	Fiat Finance & Trade 7.625% 09-14	EUR	345.908	0,69
250.000	Bank of Ireland 4.625% 09-13	EUR	208.602	0,42	310.000	Fiat Ft 6.875% 09-15	EUR	318.432	0,63
250.000	Nara Cable 8.875% 10-18	EUR	257.567	0,51	2.210.000	Hayes Lemmerz Finance 8.25% 08-15	EUR	132.600	0,26
100.000	Ono Fin II 11.125% 11-19	EUR	107.047	0,21	50.000	Ineos Fin. 9.25% 10-15	EUR	54.300	0,11
130.000	Smurfit Kap Acq 7.25% 09-17	EUR	135.759	0,27	300.000	Ineos Group Holdings Plc 7.875% 06-16	EUR	294.909	0,59
200.000	Smurfit Kap Acq 7.75% 09-19	EUR	211.012	0,42	359.000	Lighthouse International 8.00% 04-14 Reg S	EUR	117.239	0,23
			1.714.235	3,41	110.000	Mark Iv Eur 8.875% 10-17	EUR	117.288	0,23
Italien					240.000	Prologis International Funding 7.625% 07-14	EUR	252.300	0,50
165.000	Lottomatica 8.25% (FRN) 06-66 Reg S	EUR	169.897	0,33	210.000	Sunrise Com 7.00% 10-17	EUR	218.679	0,44
100.000	Seat Pagine 10.50% 10-17	EUR	89.342	0,18	100.000	Sunrise Com 8.50% 10-18	EUR	106.033	0,21
60.000	Seat Pagine 10.50% 10-17	EUR	53.546	0,11	150.000	TMD Friction Fin. 10.75% 10-17	EUR	164.786	0,33
			312.785	0,62	750.000	Wind Acq 7.375% 10-18	EUR	783.502	1,55
Kroatien					395.000	Wind Acquisition Finance SA 11.75% 09-17	EUR	456.749	0,91
370.000	Agrokor Dd 10.00% 09-16	EUR	399.933	0,80				4.418.122	8,79
			399.933	0,80	Mexiko				
Litauen					1.000.000	Mexico 5.50% 04-20	EUR	1.070.000	2,13
870.000	Lithuania 3.75% 05-16	EUR	841.682	1,68	1.500.000	Pemex 5.50% 09-17	EUR	1.564.335	3,12
870.000	Lithuania 4.50% 03-13	EUR	894.707	1,78				2.634.335	5,25
500.000	Lithuania 4.85% 07-18	EUR	499.100	0,99					
520.000	Lithuania 9.375% 09-14	EUR	606.804	1,21					
			2.842.293	5,66					
Luxemburg									
150.000	Aguila 3 7.875% 11-18	CHF	119.717	0,24					

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des EUR NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des EUR NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)					Anleihen (Fortsetzung)				
Niederlande					Philippinen				
100.000	Cablecom 8.00% 06-16	EUR	104.988	0,21	640.000	Philippines 6.25% 06-16	EUR	693.632	1,38
310.000	Con Gum Fin 7.50% 10-17 Reg S	EUR	326.142	0,65				693.632	1,38
270.000	Congr 6.50% 10-16	EUR	278.983	0,56	Polen				
190.000	Congr 7.125% 10-18	EUR	197.919	0,39	1.400.000	Poland 3.625% 06-16	EUR	1.393.924	2,78
250.000	GMAC Intl 7.50% 10-15	EUR	263.898	0,53	470.000	Poland 5.875% 09-14	EUR	502.383	1,00
120.000	Heidelberg 7.50% 09-14	EUR	130.733	0,26				1.896.307	3,78
270.000	Heidelberg 7.50% 10-20	EUR	287.075	0,57	Rumänien				
255.000	Heidelberg 8.00% 09-17	EUR	283.376	0,56	750.000	Romania 5.00% 10-15	EUR	750.975	1,50
310.000	Heidelberg 8.50% 09-19	EUR	350.768	0,70				750.975	1,50
160.000	IFCO 10.00% 09-16	EUR	186.808	0,37	Schweden				
190.000	Nworld Res 7.875% 10-18	EUR	200.988	0,40	140.000	Stena Ab 6.125% 07-17 Reg S	EUR	133.552	0,27
400.000	OI European Group 6.875% 07-17	EUR	410.511	0,82	150.000	Stena Ab 7.875% 10-20	EUR	149.512	0,30
55.000	Upc Hld Bv 8.375% 10-20 Reg S	EUR	56.720	0,11	110.000	Tvn Fin III 7.875% 10-18 Reg	EUR	112.471	0,22
200.000	Ziggo 6.125% 10-17 Reg	EUR	200.796	0,40				395.535	0,79
190.000	Ziggo 8.00% 10-18	EUR	198.381	0,40	Spanien				
			3.478.086	6,93	200.000	Abengoa 8.875% 10-17	USD	141.287	0,28
					100.000	Obrascon 8.75% 11-18	EUR	100.268	0,20
Norwegen								241.555	0,48
140.000	Norske Skogind 7.00% 07-17	EUR	118.924	0,24	Südafrika				
200.000	Sevan Marine As FRN 07-13	USD	132.479	0,26	115.000	Consol Glass 7.625% 07-14	EUR	115.601	0,23
			251.403	0,50	500.000	Eskom 4.00% 06-13	EUR	506.015	1,01
Österreich					100.000	Sable Intl 7.75% 10-17 144A	USD	74.272	0,15
80.000	Sappi Papier 11.75% 09-14	EUR	91.611	0,18	145.000	Savcio Holdings Ltd 8.00% 06-13 Reg S	EUR	134.664	0,27
			91.611	0,18	770.000	South Africa 4.50% 06-16	EUR	783.052	1,56
Peru					1.300.000	South Africa 5.25% 03-13	EUR	1.353.509	2,69
727.000	Peru 8.75% 03-33	USD	688.885	1,37				2.967.113	5,91
			688.885	1,37					

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des EUR NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des EUR NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Anleihen (Fortsetzung)				Anleihen (Fortsetzung)			
Tschechische Republik				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
50.000	CET 21 9.00% 10-17	EUR	54.415 0,11	660.000	Pemex Funding Master 6.375% 04-16	EUR	718.739 1,43
			54.415 0,11				1.832.070 3,65
Türkei				Summe - Anleihen			
400.000	Turkey 5.00% 06-16	EUR	409.672 0,82				45.946.178 91,51
800.000	Turkey 5.50% 05-17	EUR	831.640 1,65	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			
650.000	Turkey 5.875% 07-19	EUR	687.811 1,37				45.946.178 91,51
			1.929.123 3,84	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Ukraine				Anleihen			
700.000	Ukraine 4.95% 05-15 Reg.	EUR	660.450 1,32	Cayman-Inseln			
			660.450 1,32	500.000	Fibria Over Fi 7.50% 10-20	USD	383.708 0,76
Ungarn				200.000	Psos Finance 12.00% 10-15	USD	140.850 0,28
1.200.000	Hungary 3.50% 06-16	EUR	1.092.720 2,17				524.558 1,04
1.000.000	Hungary 4.375% 07-17	EUR	922.530 1,84	Großbritannien			
700.000	Hungary 6.75% 09-14	EUR	732.837 1,46	215.000	Inmarsat Fin. 7.375% 09-17 144A	USD	160.595 0,32
			2.748.087 5,47				160.595 0,32
Venezuela				Niederlande			
2.500.000	Venezuela 7.00% 05-15 S.intl	EUR	2.128.700 4,24	310.000	Art Five BV FRN 10-14	EUR	280.804 0,56
			2.128.700 4,24	325.000	Boats Inv.11.00% 07-17	EUR	431.745 0,87
Vereinigte Staaten				80.000	UPC Holding 9.75% 09-18	EUR	86.049 0,17
100.000	American General Finance 3.25% 05-13	EUR	93.146 0,19				798.598 1,60
200.000	American General Finance 4.125% 06-13	EUR	182.684 0,36	Norwegen			
324.000	American General Finance 4.625% 04-11 A	EUR	322.338 0,64	1.000.000	Sevan Drilling FRN 06-12	NOK	132.005 0,26
285.000	Chesapeake 6.25% 06-17	EUR	296.885 0,59				132.005 0,26
150.000	Ford Mc 6.625% 10-17	USD	113.160 0,23	Vereinigte Staaten			
130.000	Kronos Int 6.50% 06-13 Pool	EUR	105.118 0,21	50.000	LBI Escrow 8.00% 10-17	EUR	49.295 0,10

Global High Yield and Emerging Market (Euro)

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des EUR NIW	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
170.000	Reynolds Grp 7.75% 09-16	EUR	176.800	0,35
			226.095	0,45
	Summe - Anleihen		1.841.851	3,67
	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1.841.851	3,67
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Cayman-Inseln				
150.000	RSDPW 11.875% 10-17	USD	116.271	0,23
			116.271	0,23
	Summe - Anleihen		116.271	0,23
	Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		116.271	0,23
	SUMME ANLAGEN		47.904.300	95,41
(Einstandswert: EUR 45.655.097)				

Global Asset Allocation

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl / Nennwert	Anlage	Währung / Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Bermudas				
535.567	Great Eagle Holdings Ltd	HKD	1.786.779	1,27
			1.786.779	1,27
Brasilien				
79.530	Banco San Brasil /ADR	USD	975.038	0,69
106.040	Mrv Engenharia	BRL	851.320	0,61
			1.826.358	1,30
Deutschland				
10.847	Linde AG	EUR	1.715.585	1,22
32.942	MTU Aero Engines Holdings AG	EUR	2.236.891	1,60
			3.952.476	2,82
Frankreich				
30.487	Renault SA	EUR	1.687.706	1,20
11.267	Schneider Electric SA	EUR	1.928.231	1,38
			3.615.937	2,58
Großbritannien				
79.820	BG Group Plc	GBP	1.984.473	1,41
13.255	Rio Tinto Plc /Reg.	GBP	930.411	0,66
69.878	Tullow Oil Plc	GBP	1.621.928	1,16
662.750	Vodafone Group Plc	GBP	1.875.058	1,34
33.138	Weir Group Plc	GBP	919.469	0,66
			7.331.339	5,23
Indien				
9.941	State Bank of India /GDR Reg S	USD	1.257.342	0,90
			1.257.342	0,90
Indonesien				
2.651.001	PT Bank Rakyat Indonesia	IDR	1.750.536	1,25
			1.750.536	1,25
Italien				
89.471	Prysmian SpA	EUR	1.922.306	1,37
			1.922.306	1,37

Anzahl / Nennwert	Anlage	Währung / Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Japan				
69.589	Asahi Breweries	JPY	1.161.213	0,83
43.742	Honda Motor Co. Ltd	JPY	1.649.280	1,18
56.334	Komatsu Ltd	JPY	1.920.161	1,36
37.114	Makita Corp.	JPY	1.733.003	1,24
			6.463.657	4,61
Kanada				
106.040	CGI Group Inc./Sub.Vot. -A-	CAD	2.216.185	1,58
			2.216.185	1,58
Mexiko				
21.672	America Movil SAB de CV /ADR	USD	1.259.140	0,90
			1.259.140	0,90
Niederlande				
19.332	Fugro NV	EUR	1.705.886	1,22
109.918	ING Groep NV /Cert.of Shs	EUR	1.393.105	0,99
			3.098.991	2,21
Portugal				
79.706	Galp Energia SGPS SA B Shrs	EUR	1.708.531	1,22
			1.708.531	1,22
Schweiz				
5.700	The Swatch Group AG	CHF	2.530.063	1,80
69.589	Tyco Electron /Reg. Shs	USD	2.423.082	1,73
			4.953.145	3,53
Südafrika				
120.621	MTN Group Ltd	ZAR	2.437.054	1,74
			2.437.054	1,74
Südkorea				
15.906	Hyundai Home Shopping Network	KRW	1.762.513	1,26
5.965	NHN Corp.	KRW	1.041.732	0,74
			2.804.245	2,00

Global Asset Allocation

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl / Nennwert	Anlage	Währung / Handels währung	Marktwert USD	% des NIW	Anzahl / Nennwert	Anlage	Währung / Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)					Anleihen				
Taiwan					Belgien				
71.961	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	USD	876.490	0,63	250.000	Belgium 3.50% 11-17 Olo	EUR	347.828	0,25
			876.490	0,63				347.828	0,25
Vereinigte Staaten					China				
39.765	Advance Auto Parts Inc.	USD	2.609.381	1,86	300.000	China 4.25% 04-14	EUR	441.546	0,32
7.290	Apple Inc.	USD	2.540.289	1,81				441.546	0,32
56.566	AsialInfo Hld Inc.	USD	1.224.663	0,87	Dänemark				
46.472	Cloud Peak Energy	USD	1.003.332	0,72	250.000	Denmark 1.75% 10-15	EUR	340.664	0,24
43.742	Coca-Cola Co.	USD	2.902.249	2,06				340.664	0,24
17.894	Colgate-Palmolive Co.	USD	1.445.140	1,03	Deutschland				
40.428	Crown Castle International Corp.	USD	1.720.202	1,23	450.000	Bayerische Landesbank 2.75% 09-12	EUR	644.395	0,46
13.255	Flowserve Corp.	USD	1.707.245	1,22	325.000	Germany 2.50% 10-21	EUR	428.934	0,31
2.320	Google Inc. -A-	USD	1.359.788	0,97	250.000	Germany 3.00% 10-20	EUR	345.766	0,25
15.906	Henry Schein Inc.	USD	1.116.125	0,80	370.000	Germany 4.75% 08-40	EUR	609.265	0,43
17.517	IBM Corp.	USD	2.856.522	2,04	450.000	KFW 6.25% 09-19	AUD	462.743	0,33
33.138	JP Morgan Chase & Co.	USD	1.527.640	1,09				2.491.103	1,78
28.069	Laboratory Corporation of America Holding Corp.	USD	2.585.979	1,84	Finnland				
34.463	McDonald's Corp.	USD	2.622.291	1,87	300.000	Finland 4.00% 09-25	EUR	432.325	0,31
73.797	Oracle Corp.	USD	2.462.592	1,76	600.000	NIB 2.50% 10-15	USD	611.340	0,43
27.844	Sirona Dental Systems Inc.	USD	1.396.662	1,00				1.043.665	0,74
36.360	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	2.019.824	1,44	Frankreich				
18.557	Tidewater Inc.	USD	1.110.637	0,79	250.000	Carrefour 5.125% 07-14	EUR	376.261	0,27
17.894	Union Pacific Corp.	USD	1.759.543	1,26	300.000	CFF 2.50% 10-15 Reg S	USD	294.290	0,21
67.932	Waste Connections Inc.	USD	1.955.760	1,40	300.000	France 1.50% 08-11	EUR	426.462	0,30
29.824	Wesco International Inc.	USD	1.863.985	1,33	125.000	France 4.50% 06-12 BTAN	EUR	183.977	0,13
39.765	World Fuel Services Corp.	USD	1.614.858	1,15	250.000	France 4.50% 09-41 OAT	EUR	372.448	0,27
			41.404.707	29,54				1.653.438	1,18
Zypern					Großbritannien				
261.786	Prosafte Se	NOK	1.986.207	1,42	175.000	UK Tsy 3.25% 08-11	GBP	285.336	0,20
			1.986.207	1,42	500.000	UK 3.75% 10-20 Gilt	GBP	806.148	0,58
Total - Aktien			92.651.425	66,10					

Global Asset Allocation

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl / Nennwert	Anlage	Währung / Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Großbritannien (Fortsetzung)				
275.000	UK 4.25% 06-27	GBP	443.230	0,32
200.000	UK 4.50% 09-34	GBP	327.060	0,23
525.000	UK 4.75% 03-15	GBP	922.867	0,66
			2.784.641	1,99
Italien				
500.000	Italy 2.25% 10-13 Btp	EUR	693.508	0,49
810.000	Italy 3.75% 10-21 Btp	EUR	1.059.861	0,76
865.000	Italy 4.25% 08-11 Btp	EUR	1.241.569	0,89
			2.994.938	2,14
Japan				
35.000.000	Japan 0.20% 10-12	JPY	422.440	0,30
85.000.000	Japan 0.50% 10-15	JPY	1.030.397	0,74
180.000.000	Japan 1.30% 02-12	JPY	2.201.488	1,57
120.000.000	Japan 1.50% 07-17 Nr 289	JPY	1.519.567	1,08
144.950.000	Japan 1.90% 05-25 N.76	JPY	1.800.700	1,28
42.250.000	Japan 2.50% 07-37 S.27	JPY	546.876	0,39
			7.521.468	5,36
Kanada				
1.775.000	Can Ht 2.75% 11-16	CAD	1.803.337	1,28
448.000	Canadian National Railway 5.55% 08-18	USD	500.604	0,36
425.000	Ontario 4.10% 09-14	USD	456.657	0,33
			2.760.598	1,97
Luxemburg				
550.000	EIB 6.50% 09-19	AUD	573.900	0,41
			573.900	0,41
Mexiko				
600.000	United Mex. St. 4.25% 10-17	EUR	851.341	0,61
			851.341	0,61

Anzahl / Nennwert	Anlage	Währung / Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Niederlande				
526.000	BNG 1.75% 10-15	USD	508.730	0,36
150.000	BNG 3.00% 10-17	EUR	207.488	0,15
500.000	Netherlands 1.00% 11-14	EUR	687.668	0,49
200.000	Netherlands 3.25% 11-21	EUR	274.584	0,20
			1.678.470	1,20
Österreich				
250.000	Austria 4.15% 06-37	EUR	350.199	0,25
			350.199	0,25
Schweden				
3.000.000	SCBC 4.00% 06-12 S124	SEK	479.907	0,34
200.000	Swedish Exp. 5.125% 07-17	USD	221.515	0,16
			701.422	0,50
Schweiz				
400.000	Eurofima 4.50% 05-15	USD	432.999	0,31
			432.999	0,31
Slowenien				
340.000	Slovenia 5.125% 11-26	EUR	478.774	0,34
			478.774	0,34
Spanien				
275.000	Spain 4.70% 09-41	EUR	321.275	0,23
			321.275	0,23
Vereinigte Staaten				
224.000	AT&T Inc. 6.55% 09-39	USD	234.224	0,17
500.000	FHLB 4.875% 07-17	USD	557.162	0,39
700.000	FHLMC 1.625% 10-13	USD	711.054	0,50
800.000	IADB 1.625% 10-13	USD	810.388	0,57
200.000	Intl Fin 5.75% 10-15	AUD	207.761	0,15
250.000	Pacific Gas 8.25% 08-18	USD	319.803	0,23

Global Asset Allocation

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl / Nennwert	Anlage	Währung / Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
475.000	USA 5.38% 01-31	USD	543.281	0,39
			3.383.673	2,40
	Summe - Anleihen		31.151.942	22,22
	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind		123.803.367	88,32
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
200.000	Bacr Aus 6.75% 11-14	AUD	207.122	0,15
300.000	Gege Cap Au 6.75% 11-14	AUD	314.290	0,23
250.000	RBS 7.25% 11-14	AUD	258.858	0,18
			780.270	0,56
Israel				
725.000	Israel 5.50% 03-23 Cl.2	USD	816.109	0,58
			816.109	0,58
Japan				
125.000.000	Japan 1.20% 06-11 Nr 60	JPY	1.515.344	1,07
73.400.000	Japan 2.10% 07-27 Nr 94	JPY	918.878	0,66
58.200.000	Japan 2.50% 05-35 Nr 20	JPY	750.660	0,54
			3.184.882	2,27
Mexiko				
375.000	Pemex 4.875% 10-15	USD	399.986	0,29
			399.986	0,29
Vereinigte Staaten				
250.000	USA 3.875% 10-40	USD	223.750	0,16

Anzahl / Nennwert	Anlage	Währung / Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
250.000	Verizon Commun. 6.10% 08-18	USD	280.599	0,20
			504.349	0,36
	Summe - Anleihen		5.685.596	4,06
	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		5.685.596	4,06
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten				
300.000	Famca 5.125% 07-17	USD	326.334	0,23
450.000	FFCB 1.125% 11-14	USD	446.661	0,32
500.000	FNMA 0.875% 10-13	USD	492.586	0,35
			1.265.581	0,90
	Summe - Anleihen		1.265.581	0,90
	Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		1.265.581	0,90
	SUMME ANLAGEN		130.754.544	93,28
(Einstandswert: USD 112.890.136)				

World Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Bermudas				
272.531	Great Eagle Holdings Ltd	HKD	909.227	1,84
			909.227	1,84
Brasilien				
40.470	Banco San Brasil /ADR	USD	496.161	1,01
53.960	Mrv Engenharia	BRL	433.206	0,88
			929.367	1,89
Deutschland				
5.520	Linde AG	EUR	872.999	1,77
16.763	MTU Aero Engines Holdings AG	EUR	1.138.273	2,31
			2.011.272	4,08
Frankreich				
15.513	Renault SA	EUR	858.812	1,74
5.733	Schneider Electric SA	EUR	981.208	1,99
			1.840.020	3,73
Großbritannien				
40.618	BG Group Plc	GBP	1.009.827	2,05
6.745	Rio Tinto Plc /Reg.	GBP	473.453	0,96
35.559	Tullow Oil Plc	GBP	825.340	1,67
337.250	Vodafone Group Plc	GBP	954.149	1,94
16.862	Weir Group Plc	GBP	467.884	0,95
			3.730.653	7,57
Indien				
5.059	State Bank of India /GDR Reg S	USD	639.816	1,30
			639.816	1,30
Indonesien				
1.348.999	PT Bank Rakyat Indonesia	IDR	890.784	1,81
			890.784	1,81
Italien				
45.529	Prysmian SpA	EUR	978.192	1,98
			978.192	1,98
Japan				
35.411	Asahi Breweries	JPY	590.899	1,20

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Japan (Fortsetzung)				
22.258	Honda Motor Co. Ltd	JPY	839.259	1,70
28.666	Komatsu Ltd	JPY	977.101	1,98
18.886	Makita Corp.	JPY	881.862	1,79
			3.289.121	6,67
Kanada				
53.960	CGi Group Inc./Sub.Vot. -A-	CAD	1.127.736	2,29
			1.127.736	2,29
Mexiko				
11.028	America Movil SAB de CV /ADR	USD	640.730	1,30
			640.730	1,30
Niederlande				
9.838	Fugro NV	EUR	868.063	1,76
55.934	ING Groep NV /Cert.of Shs	EUR	708.901	1,44
			1.576.964	3,20
Portugal				
40.559	Galp Energia SGPS SA B Shrs	EUR	869.410	1,76
			869.410	1,76
Schweiz				
2.900	The Swatch Group AG	CHF	1.287.458	2,61
35.411	Tyco Electron /Reg. Shs	USD	1.233.018	2,50
			2.520.476	5,11
Südafrika				
61.379	MTN Group Ltd	ZAR	1.240.129	2,52
			1.240.129	2,52
Südkorea				
8.094	Hyundai Home Shopping Network	KRW	896.879	1,81
3.035	NHN Corp.	KRW	530.100	1,08
			1.426.979	2,89

World Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Taiwan				
36.619	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	USD	446.014	0,90
			446.014	0,90
Vereinigte Staaten				
20.235	Advance Auto Parts Inc.	USD	1.327.819	2,69
3.710	Apple Inc.	USD	1.292.661	2,62
28.785	AsialInfo Hld Inc.	USD	623.186	1,26
23.648	Cloud Peak Energy	USD	510.559	1,04
22.258	Coca-Cola Co.	USD	1.476.851	3,00
9.106	Colgate-Palmolive Co.	USD	735.380	1,49
20.572	Crown Castle International Corp.	USD	875.348	1,78
6.745	Flowserve Corp.	USD	868.755	1,76
1.180	Google Inc. -A-	USD	691.947	1,40
8.094	Henry Schein Inc.	USD	567.955	1,15
8.914	IBM Corp.	USD	1.453.581	2,95
16.862	JP Morgan Chase & Co.	USD	777.360	1,58
14.283	Laboratory Corporation of America Holding	USD	1.315.911	2,67
17.537	McDonald's Corp.	USD	1.334.389	2,71
37.552	Oracle Corp.	USD	1.253.124	2,54
14.169	Sirona Dental Systems Inc.	USD	710.710	1,44
18.503	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	1.027.815	2,08
9.443	Tidewater Inc.	USD	565.163	1,15
9.106	Union Pacific Corp.	USD	895.367	1,82
34.568	Waste Connections Inc.	USD	995.215	2,02
15.176	Wesco International Inc.	USD	948.515	1,92
20.235	World Fuel Services Corp.	USD	821.742	1,67
			21.069.353	42,74

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Zypern				
133.214	Prosafe Se	NOK	1.010.709	2,05
			1.010.709	2,05
Total - Aktien			47.146.952	95,63
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			47.146.952	95,63
SUMME ANLAGEN			47.146.952	95,63
(Einstandswert: USD 38.927.011)				

Global Emerging Market Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert % des USD NIW	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Bermudas				
11.000	China Yurun Food Group Ltd	HKD	36.911	0,80
			36.911	0,80
Brasilien				
2.100	Anhanguera Educacional Part	BRL	51.611	1,11
3.996	Banco San Brasil /ADR	USD	48.991	1,06
6.400	BM&F Bovespa Bolsa De Valores	BRL	46.621	1,00
5.400	Itau Unibanco Banco Multiplo/pref	BRL	129.129	2,78
368	Itau Unibanco Hldg/Pfd SADR	USD	8.850	0,19
1.400	Lojas Renner SA	BRL	45.518	0,98
3.400	Mrv Engenharia	BRL	27.296	0,59
1.700	OGX Petroleo E Gas Particip. SA	BRL	20.535	0,44
2.867	Petroleo Brasileiro SA /SADR	USD	115.913	2,50
1.200	Petroleo Brasileiro/Prf. SHS	BRL	21.031	0,45
1.500	Totvs SA	BRL	28.907	0,62
4.994	Vale / -A- /SADR	USD	147.422	3,17
			691.824	14,89
Cayman-Inseln				
22.000	Agile Property Holdings Ltd	HKD	34.676	0,75
21.000	Belle International Holding Ltd	HKD	38.500	0,83
4.500	Hengan Intl Group	HKD	33.382	0,72
358	New Oriental Education & Technology Group/ADR	USD	35.825	0,77
2.000	Tencent Holdings	HKD	48.726	1,05
			191.109	4,12
China				
53.000	Agricult Bk China -H-	HKD	30.049	0,65
75.000	Bank of China Ltd H	HKD	41.751	0,90
13.000	Changsha Zoomlion Heavy -H-	HKD	33.326	0,72

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert % des USD NIW	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
China (Fortsetzung)				
81.610	China Construction Bank Corp. H	HKD	76.487	1,65
12.000	China National Building Material H	HKD	44.046	0,95
20.000	Dongfeng Motor H	HKD	34.044	0,73
24.000	Petrochina Co. Ltd / H	HKD	36.348	0,78
6.000	Ping An Insurance (Group) Co. H	HKD	60.824	1,31
22.000	Yanzhou Coal Mining Co. H	HKD	80.044	1,72
11.000	Zhuzhou CSRTimes Electric H	HKD	41.719	0,90
			478.638	10,31
Großbritannien				
2.132	Antofagasta Plc	GBP	46.512	1,00
			46.512	1,00
Hongkong				
41.000	CNOOC Ltd	HKD	103.314	2,23
			103.314	2,23
Indien				
1.075	Icici Bk /SADR	USD	53.568	1,15
596	Infosys Technologies Ltd /SADR	USD	42.733	0,92
821	Reliance Ind./GDR 2 Shs 144A	USD	38.932	0,84
374	State Bank of India /GDR Reg S	USD	47.302	1,02
			182.535	3,93
Indonesien				
75.500	Bumi Resources	IDR	29.046	0,63
57.000	Indofood Cbp	IDR	34.693	0,75
69.788	PT Bank Mandiri Persero Tbk	IDR	54.499	1,17
53.000	PT Bank Rakyat Indonesia	IDR	34.997	0,75
44.000	PT Semen Gresik (Persero) Tbk	IDR	45.982	0,99
			199.217	4,29

Global Emerging Market Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Luxemburg				
908	Evrax Group SA /SGDR Rep. Reg.	USD	36.048	0,78
			36.048	0,78
Malaysia				
24.500	Axiata Group	MYR	38.747	0,83
7.400	Bumiputra-Commerce Holdings	MYR	20.035	0,43
11.400	Genting Berhad	MYR	41.553	0,90
			100.335	2,16
Mexiko				
1.290	America Movil SAB de CV /ADR	USD	74.949	1,62
9.600	Grupo Finance Banorte Sab De CV O	MXN	45.149	0,97
6.600	Grupo Mexico Sab De Cv /-b-	MXN	24.721	0,53
1.119	Grupo Televisa	USD	27.449	0,59
11.700	Wal-Mart De Mexico SAB de CV V	MXN	35.078	0,76
			207.346	4,47
Philippinen				
4.250	Ayala Corp.	PHP	37.681	0,81
			37.681	0,81
Polen				
1.388	Powszechna Kasa Oszczed.polski	PLN	21.361	0,46
			21.361	0,46
Russische Föderation				
2.565	Gazprom Oao /SADR Reg.	USD	83.029	1,78
305	Lukoil /SADR	USD	21.853	0,47
1.016	Magnit Ojsc - SGDR	USD	30.795	0,66
1.155	Mechel Ojsc /ADR	USD	35.562	0,77
2.066	Mmc Norilsk Nickel/SADR	USD	54.625	1,18
187	Novatek Oao Sgdr	USD	25.993	0,56
493	Novolipetsk Steel Reg S /GDR	USD	21.692	0,47

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Russische Föderation (Fortsetzung)				
4.782	Rosneft Oil Co. Ojsc/SGDR	USD	43.684	0,94
			317.233	6,83
Südafrika				
1.389	Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	40.223	0,87
779	Kumba Iron Ore Ltd	ZAR	55.087	1,19
18.067	Life Healthcare Group Holding	ZAR	42.472	0,91
4.489	Mr. Price Group Limited	ZAR	40.677	0,88
1.637	MTN Group Ltd	ZAR	33.074	0,71
668	Naspers Ltd N	ZAR	35.972	0,77
590	Sasol Ltd Reg.	ZAR	34.171	0,74
2.035	Shoprite Holdings Ltd	ZAR	31.241	0,67
			312.917	6,74
Südkorea				
249	Hana Financial Group Inc.	KRW	10.775	0,23
317	Hyundai Department Store Co.	KRW	41.053	0,88
141	Hyundai Heavy Industries	KRW	66.611	1,43
238	Hyundai Mobis	KRW	71.086	1,54
327	Hyundai Motor Co. Ltd	KRW	60.539	1,30
169	LG Chemical Ltd	KRW	70.899	1,53
247	LG Electronics Inc.	KRW	23.653	0,51
71	Posco	KRW	32.700	0,70
177	Samsung Electronics Co. Ltd	KRW	150.446	3,25
317	Samsung Engineering Co. Ltd	KRW	60.423	1,30
984	Shinhan Financial Group	KRW	44.736	0,96
			632.921	13,63
Taiwan				
10.020	Acer Inc.	TWD	20.444	0,44
17.900	Cathay Financial Holding	TWD	29.553	0,64
9.000	Delta Electronic Industrial	TWD	35.655	0,77
12.000	Formosa Plastics	TWD	42.235	0,91

Global Emerging Market Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert % des USD NIW	Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert % des USD NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)				Optionsscheine			
Taiwan (Fortsetzung)				Niederlande			
18.280	Hon Hai Precision Ind. Co. Ltd	TWD	64.028 1,37	16.779	JPM Str 26.05.14 Cert/jpa	USD	34.749 0,75
1.000	HTC Corporation	TWD	39.107 0,84	34.749 0,75			
1.278	Media Tek Inc.	TWD	14.689 0,32	Total - Optionsscheine			
8.686	Synnex Technology International Corp.	TWD	20.263 0,44	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			
29.895	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWD	71.773 1,54	4.308.672 92,81			
10.000	Tripod Technology Corp.	TWD	44.038 0,95	Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
29.000	Yuanta Financial Holding Co.	TWD	20.858 0,45	Aktien			
402.643 8,67				Russische Föderation			
Thailand				27.641	AK Sbergatelny Bank Sberbank	USD	103.875 2,24
9.300	Bangkok Bank Pub./NV Dep.receipt	THB	53.349 1,15	103.875 2,24			
15.200	Siam Commercial Bank Publ./for. Reg.	THB	53.271 1,15	Total - Aktien			
106.620 2,30				Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Türkei				103.875 2,24			
1.105	BIM Birlesik Magazalar As	TRY	37.219 0,80	Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
10.471	Koc Hld As	TRY	48.697 1,05	Optionsscheine			
7.734	Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	TRY	36.169 0,78	Niederlande			
122.085 2,63				1.280	JPM Str 09-14 Cert/lt	USD	47.183 1,01
Vereinigte Staaten				491	JPM Str 09-14 Cw/bhel	USD	22.714 0,49
1.159	Southern Copper Corp.	USD	46.673 1,01	7.993	JPM Str 10-15 Cert/ji	USD	32.272 0,70
46.673 1,01				102.169 2,20			
Total - Aktien				Total - Optionsscheine			
4.273.923 92,06				Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
				102.169 2,20			
				SUMME ANLAGEN			
				4.514.716 97,25			
				(Einstandswert: USD 3.835.661)			

US Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Niederländische Antillen				
80.500	Schlumberger Ltd	USD	7.507.430	2,22
			7.507.430	2,22
Vereinigte Staaten				
136.200	Abbott Laboratories Inc.	USD	6.680.610	1,98
187.600	Adobe Systems Inc.	USD	6.220.816	1,84
119.700	Amphenol Corp. -A-	USD	6.510.483	1,93
58.400	Apache Corp.	USD	7.645.728	2,26
133.100	Automatic Data Processing Inc.	USD	6.829.361	2,02
89.500	Boeing Co.	USD	6.616.735	1,96
50.000	Carbo Ceramics	USD	7.056.000	2,09
121.600	Celgene Corp.	USD	6.995.648	2,07
85.300	C.H. Robinson Worldwide Inc.	USD	6.323.289	1,87
359.300	Cisco Systems Inc.	USD	6.161.995	1,82
87.000	Colgate-Palmolive Co.	USD	7.026.120	2,08
68.200	CR Bard Inc.	USD	6.772.942	2,00
137.100	Dolby Laboratories Inc. -A-	USD	6.746.691	2,00
117.200	Donaldson Co.	USD	7.183.188	2,12
136.800	Ecolab Inc.	USD	6.979.536	2,06
76.700	EOG Resources Inc.	USD	9.089.717	2,68
129.100	Family Dollar Stores Inc.	USD	6.625.412	1,96
90.200	Fastenal Co.	USD	5.847.666	1,73
207.200	Flir Systems Inc.	USD	7.171.192	2,12
169.300	Gilead Sciences Inc.	USD	7.185.092	2,13
12.600	Google Inc. -A-	USD	7.386.246	2,18
328.900	Intel Corp.	USD	6.633.913	1,96
107.200	Johnson & Johnson	USD	6.351.600	1,88
29.520	Mastercard Inc. -A- Shs	USD	7.430.774	2,20
86.000	McDonald's Corp.	USD	6.543.740	1,94
176.300	Medtronic Inc.	USD	6.937.405	2,05
313.400	Meridian Bioscience Inc.	USD	7.518.466	2,22
213.700	Microsoft Corp.	USD	5.419.432	1,60
83.200	Monsanto Co.	USD	6.012.032	1,78
106.800	Msc Industrial Direct Co. -A-	USD	7.312.596	2,16
81.500	Nike Inc. B	USD	6.169.550	1,82
68.600	Occidental Petroleum Corp.	USD	7.168.014	2,12

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
219.300	Oracle Corp.	USD	7.318.041	2,16
55.400	Panera Bread -A-	USD	7.035.800	2,08
211.200	Paychex Inc.	USD	6.623.232	1,96
94.600	Pepsico Inc.	USD	6.093.186	1,80
73.600	Praxair Inc.	USD	7.477.760	2,21
49.800	Precision Castparts	USD	7.329.564	2,17
117.500	Qualcomm Inc.	USD	6.442.525	1,91
191.100	Resmed Inc.	USD	5.733.000	1,70
104.100	Rockwell Collins Inc.	USD	6.748.803	2,00
188.900	Starbucks Corp.	USD	6.979.855	2,06
112.800	Stryker Corp.	USD	6.858.240	2,03
151.500	TJX Cos Inc.	USD	7.534.095	2,23
122.900	Tractor Supply Co	USD	7.356.794	2,18
98.300	Varian Medical Systems Inc.	USD	6.649.012	1,97
171.400	Walgreen Co.	USD	6.879.996	2,03
135.800	Wal-Mart Stores Inc.	USD	7.068.390	2,09
			328.680.282	97,21
Total - Aktien			336.187.712	99,43
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			336.187.712	99,43
SUMME ANLAGEN			336.187.712	99,43
(Einstandswert: USD 276.479.922)				

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

American Select

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Irland				
3.209	Accenture Plc	USD	176.399	1,01
			176.399	1,01
Kanada				
3.628	IESI BFC	USD	92.178	0,53
			92.178	0,53
Schweiz				
7.179	Noble Corp.	USD	327.506	1,87
6.906	Tyco Electron /Reg. Shs	USD	240.467	1,38
7.316	Tyco International Ltd	USD	327.537	1,87
			895.510	5,12
Vereinigte Staaten				
7.716	Airgas Inc.	USD	512.497	2,93
3.512	Anadarko Petroleum Corp.	USD	287.703	1,65
4.030	Apollo Glb Mgmt Shs -A-	USD	72.540	0,41
2.218	Apple Inc.	USD	772.861	4,41
21.691	Blackstone Group LP	USD	387.835	2,22
5.073	Capital One Financial Corp.	USD	263.593	1,51
10.275	CB Richard Ellis Group Inc. -A-	USD	274.343	1,57
10.493	CBS Corp -B-	USD	262.745	1,50
3.860	Cit Group Inc.	USD	164.243	0,94
2.893	Cliffs Natural Resources Inc.	USD	284.324	1,63
24.356	Compuware Corp.	USD	281.312	1,61
2.270	Concho Resources Inc.	USD	243.571	1,39
3.737	CSX Corp.	USD	293.728	1,68
5.113	Danaher Corp.	USD	265.365	1,52
2.782	Davita Inc.	USD	237.889	1,36
85	Discovery Com Inc. C	USD	2.993	0,02
3.957	Dresser-rand Group Inc.	USD	212.174	1,21
2.795	Emerson Electric Co.	USD	163.312	0,93
12.210	Foot Locker Inc.	USD	240.781	1,38
6.414	Frontier Oil Corp.	USD	188.058	1,08
914	Google Inc. -A-	USD	535.796	3,06
7.603	Halliburton Co.	USD	378.934	2,17
2.644	IBM Corp.	USD	431.157	2,47
2.448	IHS Inc.	USD	217.260	1,24

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
7.178	JP Morgan Chase & Co.	USD	330.906	1,89
10.578	Kroger Co.	USD	253.555	1,45
2.801	Laboratory Corporation of America Holding	USD	258.056	1,48
2.306	Liberty Starz Series -A-	USD	178.946	1,02
4.772	Limited Brands Inc.	USD	156.903	0,90
9.044	Lowe's Companies Inc.	USD	239.033	1,37
5.604	Marathon Oil Corp.	USD	298.749	1,71
6.101	Metlife Inc.	USD	272.898	1,56
11.490	Micron Technology Inc.	USD	131.675	0,75
3.468	Nike Inc. B	USD	262.528	1,50
3.042	Noble Energy Inc.	USD	294.009	1,68
16.339	Oracle Corp.	USD	545.232	3,11
5.323	Paccar Inc.	USD	278.659	1,59
15.825	Pfizer Inc.	USD	321.406	1,84
5.087	Philip Morris International Inc.	USD	333.860	1,91
2.218	Polo Ralph Lauren -A-	USD	274.256	1,57
4.300	Praxair Inc.	USD	436.880	2,50
2.171	Precision Castparts	USD	319.528	1,83
715	Priceline Com Inc.	USD	362.105	2,07
8.157	Robert Half Intl Inc.	USD	249.604	1,43
5.076	Sirona Dental Systems Inc.	USD	254.612	1,46
5.128	Tempur-Pedic International	USD	259.784	1,49
5.478	Terex Corp.	USD	202.905	1,16
5.649	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	313.802	1,79
2.034	TRW Automotive Holdings Corp.	USD	112.033	0,64
6.908	Waste Connections Inc.	USD	198.881	1,14
1.989	Watsco Inc.	USD	138.653	0,79
8.678	Wellpoint Inc.	USD	605.637	3,45

American Select

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
15.287	Wells Fargo & Co.	USD	484.598	2,77
			15.344.707	87,74
	Total - Aktien		16.508.794	94,40
	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind		16.508.794	94,40
	SUMME ANLAGEN		16.508.794	94,40
	(Einstandswert: USD 15.007.583)			

Pan European Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert EUR	% des NIW	Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien					Aktien (Fortsetzung)				
Belgien					Frankreich (Fortsetzung)				
12.919	Anheuser-Busch Inbev SA	EUR	519.279	1,45	12.430	Publicis Groupe SA	EUR	491.917	1,37
			519.279	1,45	15.315	Safran SA	EUR	381.956	1,07
					4.270	Schneider Electric SA	EUR	514.962	1,44
Bermudas					10.157	Societe Generale	EUR	465.698	1,30
20.582	Seadrill Ltd	NOK	524.376	1,46				4.311.739	12,03
			524.376	1,46					
Dänemark					Großbritannien				
9.753	Novo-Nordisk A/S B	DKK	864.628	2,41	25.125	Admiral Group Plc	GBP	441.026	1,23
			864.628	2,41	34.599	Amec Plc	GBP	466.242	1,30
Deutschland					59.523	Arm Holdings Plc	GBP	386.598	1,08
7.041	Aixtron AG	EUR	217.532	0,61	70.338	BG Group Plc	GBP	1.232.278	3,43
5.397	Allianz SE	EUR	534.465	1,49	15.316	British American Tobacco Plc	GBP	432.852	1,21
9.548	BASF	EUR	582.714	1,63	178.280	BT Group Plc	GBP	373.756	1,04
9.697	BMW - Bayerish Motoren Werke AG	EUR	569.699	1,59	54.322	Burberry Group Plc	GBP	720.362	2,01
6.291	Deutsche Boerse AG	EUR	336.883	0,94	99.985	Cairn Energy	GBP	521.889	1,46
24.438	E.on - Namen Akt.	EUR	526.639	1,47	115.318	Carphone Warehouse Group Plc	GBP	474.139	1,32
17.749	Fresenius Medical Care AG	EUR	841.124	2,35	40.940	Experian Plc	GBP	357.003	1,00
50.725	Infineon Technologies /Nam.	EUR	366.995	1,02	72.204	Hargreaves Lansdown Plc	GBP	497.506	1,39
11.707	Kabel Deutschland Holding AG	EUR	437.842	1,22	131.464	HSBC Holdings Plc	GBP	951.857	2,65
3.177	Linde AG	EUR	354.077	0,99	79.835	IG Group Holdings Plc	GBP	411.752	1,15
3.193	Man AG	EUR	280.984	0,78	22.411	Intercont Hotels Group Inc.	GBP	323.518	0,90
6.821	Metro AG	EUR	328.875	0,92	523.051	Lloyds Banking Group Plc	GBP	343.204	0,96
6.714	Sap AG	EUR	290.045	0,81	72.270	Persimmon Plc	GBP	363.266	1,01
8.898	Siemens AG /Nam.	EUR	860.525	2,39	60.470	Prudential Plc	GBP	482.569	1,35
4.102	Volkswagen AG	EUR	469.474	1,31	24.619	Rio Tinto Plc /Reg.	GBP	1.217.734	3,39
			6.997.873	19,52	24.466	Standard Chartered Plc	GBP	446.869	1,25
Frankreich					37.545	Tullow Oil Plc	GBP	614.084	1,71
29.428	Axa	EUR	433.916	1,21	484.761	Vodafone Group Plc	GBP	966.450	2,70
12.973	BNP Paribas	EUR	669.537	1,86	13.531	Weir Group Plc	GBP	264.566	0,74
20.389	Edenred	EUR	434.184	1,21	32.960	Xstrata Plc	GBP	542.443	1,51
8.970	Eutelsat Comm. Paris	EUR	252.819	0,71				12.831.963	35,79
10.788	Legrand Holding Act.Prov.Opo	EUR	316.682	0,88	Italien				
3.134	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	EUR	350.068	0,98	24.628	Fiat Industrial SpA	EUR	249.482	0,70
					214.553	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	447.986	1,24

Pan European Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Italien (Fortsetzung)				
10.482	Saipem SpA	EUR	393.180	1,10
			1.090.648	3,04
Jersey				
28.207	Shire Plc	GBP	577.009	1,61
			577.009	1,61
Niederlande				
11.603	Asml Holding NV	EUR	360.853	1,01
17.487	EADS EUR Aeronaut Defence+ SP	EUR	359.183	1,00
93.250	ING Groep NV /Cert.of Shs	EUR	832.816	2,32
9.823	Koninklijke Vopak	EUR	333.491	0,93
			1.886.343	5,26
Schweden				
15.573	Assa Abloy AB B	SEK	315.731	0,88
17.286	Atlas Copco AB - A-	SEK	324.007	0,90
25.020	Swedish Match AB	SEK	586.635	1,64
			1.226.373	3,42
Schweiz				
22.370	Nestle SA	CHF	907.196	2,53
215	Sika SA Baar	CHF	366.320	1,02
2.145	Syngenta AG	CHF	493.184	1,38
1.430	The Swatch Group AG	CHF	447.307	1,25
52.034	UBS AG	CHF	660.513	1,84
			2.874.520	8,02
Spanien				
29.654	Amadeus It Holding Sr. -A-	EUR	400.329	1,12
39.890	Banco Bilbao Viz. Argentaria	EUR	341.498	0,95
56.744	Banco Santander SA / Reg.	EUR	464.848	1,29
6.528	Inditex SA / Reg.	EUR	369.615	1,03

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Spanien (Fortsetzung)				
15.368	Repsol Ypf SA Madrid	EUR	371.521	1,04
			1.947.811	5,43
Total - Aktien				
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind				
			35.652.562	99,44
SUMME ANLAGEN				
			35.652.562	99,44
(Einstandswert: EUR 30.002.622)				

Pan European Smaller Companies

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert % des EUR NIW	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Belgien				
2.213	Etab Colruyt	EUR	82.235	1,26
1.228	Kinepolis Group	EUR	69.382	1,06
1.884	Telenet Group Holding	EUR	62.294	0,96
3.639	Umicore SA	EUR	127.347	1,95
			341.258	5,23
Dänemark				
1.207	Ambu A/S	DKK	26.872	0,41
954	Coloplast -B-	DKK	97.497	1,49
3.539	DSV	DKK	61.657	0,95
791	Simcorp AS	DKK	89.432	1,37
			275.458	4,22
Deutschland				
1.212	Brenntag	EUR	94.972	1,46
1.309	Fielmann AG	EUR	87.245	1,34
1.068	Fuchs Petrolub AG/Vz.A.	EUR	112.140	1,72
1.831	Gerresheimer AG	EUR	59.141	0,91
2.762	Grenkeleasing AG	EUR	116.695	1,79
1.627	Kabel Deutschland Holding AG	EUR	60.850	0,93
105	KSB AG	EUR	63.268	0,97
1.898	MTU Aero Engines Holdings AG	EUR	90.819	1,39
1.601	PSI AG Fuer Produkte Und Syst	EUR	31.396	0,48
3.030	Stratec Biomedical Systems AG	EUR	85.446	1,31
6.278	Symrise AG	EUR	129.891	2,00
4.707	Tognum AG	EUR	119.557	1,83
668	Wacker Chemie AG Muenchen	EUR	106.012	1,63
			1.157.432	17,76
Finnland				
1.177	Basware Oyj	EUR	31.073	0,48
1.730	Konecranes Plc	EUR	56.519	0,87
2.710	Vacon Plc	EUR	117.885	1,80
			205.477	3,15
Frankreich				
790	Biomerieux	EUR	58.468	0,90
1.881	Bureau Veritas	EUR	104.245	1,60

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert % des EUR NIW	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Frankreich (Fortsetzung)				
4.338	Edenred	EUR	92.378	1,42
994	Eurofins Scientific SA	EUR	61.857	0,95
4.010	Eutelsat Comm. Paris	EUR	113.022	1,73
244	Groupe Guillin SA	EUR	16.275	0,25
2.098	Ingenico	EUR	66.286	1,02
2.544	Ipsos SA Paris	EUR	87.933	1,35
642	Maisons France Confort	EUR	23.760	0,36
8.387	Medica	EUR	116.580	1,79
802	Rubis SA	EUR	67.544	1,04
1.322	Seb SA	EUR	91.905	1,41
3.199	Vetoquinol	EUR	97.058	1,49
368	Virbac SA	EUR	43.288	0,66
			1.040.599	15,97
Gibraltar				
19.131	Partygaming Plc	GBP	43.219	0,66
			43.219	0,66
Großbritannien				
6.472	Dialog Semiconductor	EUR	94.782	1,45
7.516	Dignity Plc	GBP	59.089	0,91
29.658	Fenner	GBP	120.602	1,84
6.933	Hunting Plc	GBP	60.809	0,93
10.695	IG Group Holdings Plc	GBP	55.160	0,85
6.951	Renishaw Plc	GBP	118.558	1,82
4.322	Rotork	GBP	85.239	1,31
5.383	Shaftesbury Plc	GBP	28.766	0,44
3.424	Spectris Plc	GBP	52.715	0,81
1.985	Travis Perkins Plc	GBP	22.780	0,35
			698.500	10,71
Irland				
1.494	Irish Contl Units 1Sh+1Red	EUR	26.294	0,40
2.839	Kerry Group -A-	EUR	74.581	1,15
2.008	Paddy Power Plc	EUR	62.047	0,95
			162.922	2,50
Italien				
13.219	Campari Az/post Frazionamento	EUR	63.108	0,97
2.758	Diasorin SpA	EUR	85.636	1,31
3.582	Marr SpA	EUR	31.092	0,48
3.928	Prysmian SpA	EUR	59.470	0,91

Pan European Smaller Companies

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert EUR	% des NIW	Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)					Aktien (Fortsetzung)				
Italien (Fortsetzung)					Schweiz				
3.836	Sabaf Spa Lumezzane	EUR	88.457	1,36	40	Belimo Holding AG	CHF	61.590	0,94
			327.763	5,03	109	Burckhardt Compression Hldg AG	CHF	24.285	0,37
Luxemburg					350	Inficon Holding	CHF	51.896	0,80
8.476	Saf Holland SA	EUR	64.248	0,98	149	Lem Holding SA /Nom.	CHF	65.418	1,00
3.255	Subsea 7 SA	NOK	57.926	0,89	1.353	Newave Energy Holding SA	CHF	53.932	0,83
			122.174	1,87	73	Sika SA Baar	CHF	124.378	1,90
Niederlande					891	Sonova Holding AG /Nom.	CHF	56.174	0,86
980	Beter Bed Holding NV	EUR	20.658	0,32	573	Sulzer AG / Namensaktien	CHF	61.084	0,94
2.357	Imtech NV	EUR	61.730	0,95	1.085	Tecan Group SA/Nam.	CHF	60.549	0,93
3.633	Koninklijke Vopak	EUR	123.341	1,89	2.030	Uster Technologies AG	CHF	61.294	0,94
			205.729	3,16	291	Valora Holding AG /Nam.	CHF	69.037	1,06
Norwegen					578	VZ Holding AG	CHF	59.213	0,91
3.308	Ekornes	NOK	62.367	0,96				748.850	11,48
1.475	TGS Nopec Geophysical Co.	NOK	27.884	0,43	Vereinigte Staaten				
11.201	Tomra Systems As	NOK	64.494	0,98	1.246	Autoliv Inc. / Swedish Dept.Recpt	SEK	64.720	0,99
			154.745	2,37				64.720	0,99
Österreich					Total - Aktien				
1.318	Andritz AG	EUR	86.711	1,33	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind				
953	Schoeller- bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	66.110	1,01	6.358.461 97,51				
			152.821	2,34	SUMME ANLAGEN				
Portugal					6.358.461 97,51				
22.043	Zon Multimedia	EUR	81.559	1,25	(Einstandswert: EUR 5.664.516)				
			81.559	1,25					
Schweden									
17.950	Byggmax Grp AB	SEK	121.809	1,87					
4.498	Elekta AB	SEK	126.817	1,94					
52.733	Glob Health Par	SEK	63.912	0,98					
12.753	Hiq International AB	SEK	54.276	0,83					
5.623	Intrum Justitia AB	SEK	57.786	0,89					
4.502	Mekonomen AB	SEK	120.694	1,85					
1.277	Swedish Match AB	SEK	29.941	0,46					
			575.235	8,82					

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

European Quantitative Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Belgien				
28.300	Telenet Group Holding	EUR	935.740	3,03
			935.740	3,03
Dänemark				
16.055	Novo-Nordisk A/S B	DKK	1.423.317	4,61
8.728	Novozymes B	DKK	942.909	3,05
			2.366.226	7,66
Deutschland				
4.879	Allianz SE	EUR	483.167	1,56
10.384	BASF	EUR	633.736	2,05
5.243	Bayer	EUR	286.478	0,93
10.564	Deutsche Bank AG	EUR	438.248	1,42
47.920	Deutsche Post AG Bonn	EUR	609.542	1,97
7.087	Sap AG	EUR	306.158	0,99
6.972	Siemens AG /Nam.	EUR	674.262	2,19
5.498	Software AG	EUR	642.716	2,08
			4.074.307	13,19
Finnland				
29.765	Fortum Corporation	EUR	713.169	2,31
29.913	Sampo Plc -A-	EUR	673.342	2,18
			1.386.511	4,49
Frankreich				
20.803	Axa	EUR	306.740	0,99
6.476	BNP Paribas	EUR	334.226	1,08
5.473	Dassault Systemes SA	EUR	296.801	0,96
29.344	Eutelsat Comm. Paris	EUR	827.061	2,67
5.439	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	EUR	607.536	1,97
37.943	Rhodia	EUR	783.902	2,54
7.584	Societe Generale	EUR	347.726	1,13
6.855	Technip	EUR	515.839	1,67
21.109	Total SA	EUR	906.737	2,93
			4.926.568	15,94
Großbritannien				
17.045	Admiral Group Plc	GBP	299.195	0,97
15.815	Anglo American Plc	GBP	572.895	1,85

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Großbritannien (Fortsetzung)				
113.896	Arm Holdings Plc	GBP	739.747	2,39
138.273	BP Plc	GBP	709.088	2,30
59.285	Cairn Energy	GBP	309.448	1,00
153.864	Centrica Plc	GBP	565.364	1,83
75.825	HSBC Holdings Plc	GBP	549.006	1,78
79.574	Imi Plc	GBP	925.796	3,00
37.844	Petrofac Ltd	GBP	636.500	2,06
88.524	Rolls-Royce Group Plc	GBP	618.954	2,00
48.652	Royal Dutch Shell Plc -A-	EUR	1.247.682	4,03
440.963	Vodafone Group Plc	GBP	879.132	2,85
			8.052.807	26,06
Italien				
153.274	Enel SpA	EUR	681.762	2,21
18.327	ENI SpA	EUR	317.607	1,03
41.190	Fiat	EUR	263.204	0,85
35.366	Fiat Industrial SpA	EUR	358.258	1,16
			1.620.831	5,25
Niederlande				
8.194	Boskalis Westminster	EUR	305.759	0,99
8.502	Gemalto	EUR	295.062	0,96
40.130	ING Groep NV /Cert.of Shs	EUR	358.401	1,16
			959.222	3,11
Norwegen				
38.917	Statoilhydro Asa	NOK	759.988	2,46
27.809	TGS Nopec Geophysical Co.	NOK	525.708	1,70
17.630	Yara International Asa	NOK	629.283	2,04
			1.914.979	6,20
Portugal				
55.353	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	628.257	2,03
			628.257	2,03
Schweden				
30.029	Skf Ab B	SEK	616.531	2,00
			616.531	2,00

European Quantitative Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Spanien				
23.395	Endesa SA	EUR	511.532	1,66
132.706	Gamesa Corp.tecnologica SA	EUR	973.133	3,14
36.968	Gas Natural Sdg	EUR	490.011	1,59
			1.974.676	6,39
Total - Aktien			29.456.655	95,35
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			29.456.655	95,35
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente				
Optionsscheine				
Österreich				
74.664	Right Immoeast 2010	EUR	-	0,00
			-	0,00
Total - Optionsscheine			-	0,00
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente			-	0,00
SUMME ANLAGEN			29.456.655	95,35
(Einstandswert: EUR 27.788.130)				

Asia

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Australien				
30.623	ANZ Banking Group	AUD	754.033	5,17
17.256	BHP Billiton Ltd	AUD	830.876	5,70
4.858	Commonwealth Bank of Australia	AUD	263.252	1,81
1.952	CSL Ltd	AUD	72.127	0,49
6.369	Iluka Resources Ltd	AUD	87.600	0,60
6.071	Macquarie Group Ltd	AUD	229.787	1,58
22.085	Myer Hlds	AUD	73.314	0,50
4.961	Newcrest Mining	AUD	204.293	1,40
4.698	Rio Tinto Limited	AUD	411.753	2,83
6.392	Seek Ltd	AUD	44.686	0,31
5.366	Wesfarmers	AUD	176.355	1,21
			3.148.076	21,60
Bermudas				
31.000	Huabao Intl.	HKD	47.666	0,33
24.000	Li & Fung Ltd	HKD	122.959	0,84
39.200	Man Wah Holdings	HKD	50.800	0,35
74.000	Noble Group Ltd	SGD	125.633	0,87
90.000	Trinity	HKD	83.657	0,57
			430.715	2,96
Cayman-Inseln				
110.000	Aac Acoustic Technologies Hld	HKD	296.982	2,03
94.000	Agile Property Holdings Ltd	HKD	148.162	1,02
1.027	Baidu Inc. -A-/ADR	USD	141.531	0,97
45.000	Belle International Holding Ltd	HKD	82.500	0,57
228.131	Byd Electronic Co. Ltd	HKD	144.301	0,99
151.015	China Liansu Group	HKD	129.887	0,89
190.000	China Resources Cement	HKD	188.333	1,29
100.000	China State Constr Int Hld Ltd	HKD	91.280	0,63
76.200	Comba Telecom Systems	HKD	89.247	0,61
1.815	Ctrip. Com. International Ltd/ADR	USD	75.304	0,52
44.000	Enn Energy Holdings	HKD	136.895	0,94

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Cayman-Inseln (Fortsetzung)				
6.150	Focus Media Holding Ltd /SADR	USD	188.621	1,29
108.000	KWG Property Holding Ltd	HKD	87.336	0,60
63.000	Longfor PPT	HKD	106.266	0,73
180.500	Mining Machine	HKD	158.264	1,09
769	New Oriental Education & Technology Group/ADR	USD	76.954	0,53
39.200	Sands China	HKD	87.489	0,60
123.000	Sunny Optical Technology	HKD	40.324	0,28
5.600	Tencent Holdings	HKD	136.432	0,94
47.689	Trony Solar Holdings	HKD	31.085	0,21
			2.437.193	16,73
China				
75.000	Changsha Zoomlion Heavy -H-	HKD	192.267	1,32
56.000	China Bluechemical Ltd -H-	HKD	45.861	0,31
34.000	China National Building Material H	HKD	124.797	0,86
40.000	China Oilfield Services -H-	HKD	90.509	0,62
178.000	Chongqing Rural Shs-H-	HKD	122.203	0,84
85.000	CSR Corporation Ltd -H-	HKD	86.986	0,60
72.000	Dongfeng Motor H	HKD	122.557	0,84
27.500	Great Wall Motor Co Ltd -H-	HKD	50.841	0,35
50.000	Petrochina Co. Ltd / H	HKD	75.724	0,52
10.500	Ping An Insurance (Group) Co. H	HKD	106.441	0,73
32.000	Shangdong Weigao Medical Polymer H	HKD	91.332	0,63
132.000	Sinopec Shanghai Petrochem -H-	HKD	62.112	0,43
6.000	Weichai Power Co. Ltd -H-	HKD	36.448	0,25
74.000	Yanzhou Coal Mining Co. H	HKD	269.239	1,85

Asia

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
China (Fortsetzung)				
77.000	Zhuzhou CSRTimes Electric H	HKD	292.034	1,99
			1.769.351	12,14
Hongkong				
18.000	China Everbright Ltd	HKD	40.359	0,28
103.000	CNOOC Ltd	HKD	259.546	1,78
22.000	Hang Lung Properties Ltd	HKD	96.307	0,66
208.000	Singamas Container Hlds Ltd	HKD	86.909	0,60
7.072	Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	112.014	0,77
7.500	Swire Pacific Ltd -A-	HKD	109.922	0,75
29.012	Wharf Holding Ltd	HKD	200.109	1,37
			905.166	6,21
Indien				
3.828	Icici Bk /SADR	USD	190.749	1,31
3.784	Infosys Technolgies Ltd /SADR	USD	271.313	1,86
			462.062	3,17
Indonesien				
14.000	PT Astra International Tbk	IDR	91.642	0,63
287.825	PT Bank Mandiri Persero Tbk	IDR	224.767	1,54
125.500	PT Semen Gresik (Persero) Tbk	IDR	131.153	0,90
192.257	PT XI Axiata Tbk	IDR	120.329	0,83
			567.891	3,90
Malaysia				
122.800	Axiata Group	MYR	194.209	1,33
64.100	Genting Berhad	MYR	233.649	1,60
35.100	Pet Chem	MYR	83.904	0,58
			511.762	3,51
Philippinen				
17.490	Ayala Corp.	PHP	155.069	1,06
			155.069	1,06

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Südkorea				
1.120	Hana Financial Group Inc.	KRW	48.467	0,33
250	Honam Petrochemical Co.	KRW	88.350	0,61
405	Hyundai Heavy Industries	KRW	191.328	1,31
1.074	Hyundai Mobis	KRW	320.783	2,20
922	Hyundai Motor Co. Ltd	KRW	170.695	1,17
911	LG Chemical Ltd	KRW	382.184	2,62
549	LG Electronics Inc.	KRW	52.572	0,36
992	Mando Corp.	KRW	156.966	1,08
535	Samsung Electronics Co. Ltd	KRW	454.742	3,12
1.336	Samsung Engineering Co. Ltd	KRW	254.652	1,75
3.200	Shinhan Financial Group	KRW	145.482	1,00
			2.266.221	15,55
Taiwan				
80.000	Chinatrust Financial Holding Co. Ltd	TWD	68.012	0,47
21.000	Formosa Chemicals & Fiber Co.	TWD	79.625	0,55
53.000	Formosa Plastics	TWD	186.540	1,27
3.000	HTC Corporation	TWD	117.321	0,81
29.000	Huaku Development Co. Ltd	TWD	81.261	0,56
76.000	Nan Ya Plastics Corp.	TWD	224.071	1,53
29.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWD	69.624	0,48
65.000	Unimicron Technology Corp	TWD	110.520	0,76
140.000	Yuanta Financial Holding Co.	TWD	100.692	0,69
			1.037.666	7,12
Thailand				
6.400	Banpu Public Co. Ltd	THB	162.511	1,12
33.000	Kasikornbank PCL	THB	143.477	0,98

Asia

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Thailand (Fortsetzung)				
64.300	Siam Commercial Bank Publ./for. Reg.	THB	225.351	1,55
			531.339	3,65
Total - Aktien			14.222.511	97,60
Anlagefonds				
China				
92.000	Hutchison Port	USD	91.080	0,63
			91.080	0,63
Total - Anlagefonds			91.080	0,63
Optionsscheine				
Niederlande				
55.364	JPM Str 26.05.14 Cert/jpa	USD	114.659	0,79
			114.659	0,79
Total - Optionsscheine			114.659	0,79
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			14.428.250	99,02
SUMME ANLAGEN			14.428.250	99,02
(Einstandswert: USD 11.382.018)				

Greater China Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert % des USD NIW	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Australien				
3.874	Iluka Resources Ltd	AUD	53.284	0,61
			53.284	0,61
Bermudas				
72.000	Brilliance China Automotive	HKD	72.202	0,83
47.800	China Resources Gas Group Ltd	HKD	65.264	0,75
143.000	Gome Electrical Appliance Hold	HKD	50.374	0,58
52.000	Huabao Intl.	HKD	79.956	0,92
84.000	I.T. Ltd	HKD	56.589	0,65
20.000	Li & Fung Ltd	HKD	102.465	1,16
50.400	Man Wah Holdings	HKD	65.315	0,75
16.000	NWS Holdinds Ltd	HKD	24.479	0,28
104.000	Trinity	HKD	96.669	1,10
			613.313	7,02
Cayman-Inseln				
102.000	Aac Acoustic Technologies Hld	HKD	275.383	3,16
86.000	Agile Property Holdings Ltd	HKD	135.553	1,55
27.237	Ajisen China Holdings Ltd	HKD	52.525	0,60
3.300	Asm Pacific Technology Ltd	HKD	41.365	0,47
1.602	Baidu Inc. -A- /ADR	USD	220.772	2,54
25.000	Belle International Holding Ltd	HKD	45.833	0,52
137.943	Byd Electronic Co. Ltd	HKD	87.254	1,00
177.955	China Liansu Group	HKD	153.058	1,76
90.000	China Resources Cement	HKD	89.211	1,02
158.000	China State Constr Int Hld Ltd	HKD	144.223	1,65
31.000	CN Automation	HKD	24.072	0,28
46.000	CN High Pr	HKD	33.296	0,38
86.680	Comba Telecom Systems	HKD	101.521	1,16
1.148	Ctrip. Com. International Ltd/ADR	USD	47.631	0,55
48.000	Enn Energy Holdings	HKD	149.340	1,71
3.765	Focus Media Holding Ltd /SADR	USD	115.473	1,32

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert % des USD NIW	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Cayman-Inseln (Fortsetzung)				
121.500	KWG Property Holding Ltd	HKD	98.253	1,12
55.500	Longfor PPT	HKD	93.615	1,07
92.000	Mining Machine	HKD	80.666	0,92
928	New Oriental Education & Technology Group/ADR	USD	92.865	1,06
43.600	Sands China	HKD	97.310	1,11
39.000	Sany Heavy Eq.	HKD	64.079	0,73
3.032	Spreadtrum Communication s	USD	56.244	0,64
72.000	Sunny Optical Technology	HKD	23.604	0,27
7.900	Tencent Holdings	HKD	192.467	2,21
71.146	Trony Solar Holdings	HKD	46.374	0,53
			2.561.987	29,33
China				
158.000	Agricult Bk China -H-	HKD	89.581	1,03
56.400	Changsha Zoomlion Heavy -H-	HKD	144.585	1,66
56.000	China Bluechemical Ltd -H-	HKD	45.861	0,53
93.360	China Construction Bank Corp. H	HKD	87.500	1,00
36.000	China National Building Material H	HKD	132.138	1,51
24.000	China Oilfield Services -H-	HKD	54.305	0,62
221.000	Chongqing Rural Shs-H-	HKD	151.724	1,74
75.000	CSR Corporation Ltd -H-	HKD	76.753	0,88
60.000	Dongfeng Motor H	HKD	102.131	1,17
83.250	Great Wall Motor Co Ltd -H-	HKD	153.908	1,76
90.000	Petrochina Co. Ltd / H	HKD	136.304	1,56
4.000	Ping An Insurance (Group) Co. H	HKD	40.549	0,46
36.000	Shangdong Weigao Medical Polymer H	HKD	102.748	1,18
190.000	Sinopec Shanghai Petrochem -H-	HKD	89.403	1,02

Greater China Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW	Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)					Aktien (Fortsetzung)				
China (Fortsetzung)					Taiwan (Fortsetzung)				
8.000	Weichai Power Co. Ltd -H-	HKD	48.597	0,56	25.000	Hung Poo Real Estate Development Corp.	TWD	29.628	0,34
2.900	Yantai Changyu Pioneer Wine -B-H	HKD	28.451	0,33	59.000	Nan Ya Plastics Corp.	TWD	173.951	1,99
90.000	Yanzhou Coal Mining Co. H	HKD	327.454	3,74	24.000	Taiwan Fertilizer Co. Ltd	TWD	70.596	0,81
68.000	Zhuzhou CSRTimes Electric H	HKD	257.899	2,95	159.473	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWD	382.866	4,39
			2.069.891	23,70	11.000	Tripod Technology Corp.	TWD	48.442	0,55
Hongkong					66.000	Unimicron Technology Corp	TWD	112.220	1,28
20.000	China Everbright Ltd	HKD	44.843	0,51	161.000	Yuanta Financial Holding Co.	TWD	115.796	1,33
78.000	China Unico (HK)	HKD	129.562	1,48				2.037.569	23,33
25.000	CITIC Pacific Ltd	HKD	69.425	0,79	Total - Aktien				
146.000	CNOOC Ltd	HKD	367.898	4,22				8.557.685	97,98
64.000	Far East Horizon	HKD	58.995	0,68	Anlagefonds				
21.000	Hang Lung Properties Ltd	HKD	91.930	1,05	China				
126.000	Singamas Container Hlds Ltd	HKD	52.647	0,60	59.000	Hutchison Port	USD	58.410	0,67
49.000	Sjm Holdings Ltd	HKD	85.801	0,98				58.410	0,67
4.000	Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	63.356	0,73	Total - Anlagefonds				
6.500	Swire Pacific Ltd -A-	HKD	95.266	1,09	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind				
23.475	Wharf Holding Ltd	HKD	161.918	1,86				8.616.095	98,65
			1.221.641	13,99	SUMME ANLAGEN				
Taiwan								8.616.095	98,65
52.000	Advanced Semicond. Engin. Inc.	TWD	56.409	0,65	(Einstandswert: USD 7.145.263)				
165.000	Chinatrust Financial Holding Co. Ltd	TWD	140.275	1,61					
25.000	Delta Electronic Industrial	TWD	99.042	1,13					
90.000	EVA Airways Corp.	TWD	71.158	0,81					
42.000	Formosa Chemicals & Fiber Co.	TWD	159.250	1,82					
49.000	Formosa Plastics	TWD	172.461	1,97					
7.200	HTC Corporation	TWD	281.569	3,23					
44.219	Huaku Development Co. Ltd	TWD	123.906	1,42					

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

Global Energy Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Brasilien				
12.000	Petroleo Brasileiro SA /SADR	USD	485.160	1,00
14.000	Vale	USD	466.900	0,97
			952.060	1,97
Großbritannien				
10.000	Ensc International Plc A/ADR	USD	578.400	1,20
			578.400	1,20
Kanada				
22.000	Barrick Gold Corp.	USD	1.142.020	2,37
8.000	Cameco Corp.	USD	240.320	0,50
20.000	Canadian Natural Resour.	USD	988.600	2,05
10.000	Detour Gold Corporation	CAD	315.189	0,65
15.000	Goldcorp Inc.	USD	747.000	1,55
10.000	Imperial Oil Ltd	USD	510.700	1,06
10.000	Ivanhoe Mines Limited	USD	273.349	0,57
10.000	Pacific Rub Shs	USD	277.219	0,57
27.000	Silver Wheaton Corp.	USD	1.170.720	2,43
43.836	Suncor Energy	USD	1.965.606	4,07
10.000	Talisman Energy	USD	247.000	0,51
10.000	Teck Resources - B-	USD	530.200	1,10
15.000	Yamana Gold Inc.	USD	184.650	0,38
			8.592.573	17,81
Niederlande				
6.000	Lyondellbasell Ind Nv -A-	USD	237.300	0,49
			237.300	0,49
Niederländische Antillen				
26.607	Schlumberger Ltd	USD	2.481.369	5,14
			2.481.369	5,14
Vereinigte Staaten				
10.000	AGCO Corp.	USD	549.700	1,14
15.000	Anadarko Petroleum Corp.	USD	1.228.800	2,55
7.500	Arch Coal Inc.	USD	270.300	0,56
16.115	Baker Hughes Inc.	USD	1.183.324	2,45

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
20.000	Brigham Exploration Co.	USD	743.600	1,54
40.804	Callon Petroleum Co.	USD	317.047	0,66
14.710	Cameron International Corp.	USD	839.941	1,74
1.000	CF Industries Holding Inc.	USD	136.790	0,28
17.848	Chevron Corp.	USD	1.917.410	3,98
6.000	Cimarex Energy Co.	USD	691.440	1,43
10.000	Coeur D Alene Mines	USD	347.800	0,72
5.000	Concho Resources Inc.	USD	536.500	1,11
20.000	Conocophillips	USD	1.597.200	3,31
20.127	Denbury Resources Inc.	USD	491.099	1,02
5.469	Devon Energy Corp.	USD	501.890	1,04
15.000	Exxon Mobil Corp.	USD	1.261.950	2,62
7.713	FMC Technologies Inc.	USD	728.724	1,51
10.000	Forest Oil Corp.	USD	378.300	0,78
30.000	Freeport Mcmora Copper & Gold	USD	1.666.500	3,45
23.126	Halliburton Co.	USD	1.152.600	2,39
8.414	Helmerich & Payne Inc.	USD	577.958	1,20
9.963	Hess Corp.	USD	848.947	1,76
7.000	Monsanto Co.	USD	505.820	1,05
4.000	Murphy Oil Corp.	USD	293.680	0,61
11.774	National Oilwell Varco Inc.	USD	933.325	1,93
10.000	Newmont Mining Corp.	USD	545.800	1,13
2.523	Noble Energy Inc.	USD	243.848	0,51
25.000	Northern Oil & Gas Inc.	USD	667.500	1,38
15.000	Oasis Petrlm	USD	474.300	0,98
15.790	Occidental Petroleum Corp.	USD	1.649.897	3,42
5.000	Oceaneering International Inc.	USD	447.250	0,93
15.000	Peabody Energy	USD	1.079.400	2,24
6.000	Pioneer Natural Resourc.	USD	611.520	1,27
10.000	Rosetta Resources Inc.	USD	475.400	0,99
50.000	Voyager Oil & Gas	USD	220.000	0,46

Global Energy Equities

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
7.000	Walter Energy Inc.	USD	948.010	1,97
50.000	Western Refining Inc.	USD	847.500	1,76
6.508	Whiting Petroleum Corp.	USD	478.013	0,99
			28.389.083	58,86
Total - Aktien			41.230.785	85,47
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			41.230.785	85,47
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Vereinigte Staaten				
50.000	Miller Petroleum Inc.	USD	250.000	0,52
			250.000	0,52
Total - Aktien			250.000	0,52
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			250.000	0,52
SUMME ANLAGEN			41.480.785	85,99
(Einstandswert: USD 29.930.302)				

Global Innovation

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Australien				
5.900	CSL Ltd	AUD	218.006	1,39
			218.006	1,39
Finnland				
3.224	Vacon Plc	EUR	199.020	1,27
			199.020	1,27
Frankreich				
5.570	Ingenico	EUR	249.739	1,59
			249.739	1,59
Großbritannien				
6.000	ASOS Plc	GBP	164.270	1,05
15.000	Chemring Group Plc	GBP	166.266	1,06
19.500	Micro Focus International Plc	GBP	98.805	0,63
5.000	Pearson Plc	GBP	88.242	0,56
9.100	Ultra Electronics Holdings Plc	GBP	251.185	1,60
176.406	Vodafone Group Plc	GBP	499.090	3,18
31.388	Wolfson Microelectronics Plc	GBP	121.633	0,78
			1.389.491	8,86
Irland				
4.000	Accenture Plc	USD	219.880	1,40
5.130	Covidien	USD	266.452	1,70
			486.332	3,10
Italien				
6.300	Diasorin SpA	EUR	277.597	1,77
			277.597	1,77
Japan				
4.700	Canon Inc.	JPY	205.285	1,31
7.100	Hoya Corp.	JPY	162.594	1,04
9.000	Nippon Electric Glass	JPY	127.920	0,82
5.000	THK Co. Ltd	JPY	126.207	0,80
10.100	Ushio Inc.	JPY	198.271	1,26
			820.277	5,23
Jersey				
16.881	Velti	GBP	189.416	1,21
			189.416	1,21

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Kanada				
8.000	CGi Group Inc./Sub.Vot. -A-	CAD	167.196	1,07
5.991	Valeant Pharmaceuticals Intl	USD	298.412	1,90
			465.608	2,97
Mexiko				
5.500	America Movil SAB de CV /ADR	USD	319.550	2,04
			319.550	2,04
Niederlande				
4.000	Asml Holding NV	EUR	176.536	1,13
3.000	Fugro NV	EUR	264.719	1,68
2.300	Vistaprint NV	USD	119.370	0,76
			560.625	3,57
Norwegen				
11.553	Telenor As	NOK	190.053	1,21
			190.053	1,21
Österreich				
2.540	Schoellerbleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	250.045	1,59
			250.045	1,59
Schweiz				
250	Lem Holding SA /Nom.	CHF	155.763	0,99
5.850	Novartis AG /Nam.	CHF	318.574	2,04
1.000	Roche Holding AG /genussschein	CHF	143.411	0,91
4.589	Tyco Electron /Reg. Shs	USD	159.789	1,02
			777.537	4,96
Südafrika				
16.000	MTN Group Ltd	ZAR	323.269	2,06
			323.269	2,06
Südkorea				
939	NHN Corp.	KRW	163.994	1,05

Global Innovation

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Südkorea (Fortsetzung)				
579	Samsung Electronics Co. Ltd	KRW	492.141	3,13
			656.135	4,18
Taiwan				
5.250	HTC Corporation	TWD	205.311	1,31
113.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWD	271.293	1,73
			476.604	3,04
Vereinigte Staaten				
1.600	Amazon Com Inc.	USD	288.208	1,84
3.720	Amgen Inc.	USD	198.834	1,27
24.000	Amkor Technology Inc.	USD	161.760	1,03
2.200	Apple Inc.	USD	766.590	4,88
27.548	Ascent Solar Tech	USD	79.063	0,50
6.250	Celgene Corp.	USD	359.563	2,29
15.000	Cisco Systems Inc.	USD	257.250	1,64
16.500	Compuware Corp.	USD	190.575	1,21
20.000	Dell Inc.	USD	290.200	1,85
5.868	Flir Systems Inc.	USD	203.091	1,29
7.200	Gilead Sciences Inc.	USD	305.568	1,95
933	Google Inc. -A-	USD	546.934	3,49
3.000	Hewlett-Packard Co.	USD	122.910	0,78
2.614	IBM Corp.	USD	426.265	2,72
3.000	Merck	USD	99.030	0,63
21.527	Micron Technology Inc.	USD	246.699	1,57
10.500	Nuance Comm Inc.	USD	205.380	1,31
2.500	Oceaneering International Inc.	USD	223.625	1,43
16.817	Oracle Corp.	USD	561.183	3,58
5.000	Parametric Technology Corp.	USD	112.450	0,72
1.500	Praxair Inc.	USD	152.400	0,97
6.744	Qualcomm Inc.	USD	369.774	2,36
51.894	Quantum Dlt & Storage Syst.	USD	130.773	0,83
7.000	Sirona Dental Systems Inc.	USD	351.120	2,24
4.100	Synaptics Inc.	USD	110.782	0,71
6.000	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	333.300	2,12

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
7.900	Walt Disney	USD	340.411	2,17
			7.433.738	47,38
Total - Aktien			15.283.042	97,42
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			15.283.042	97,42
SUMME ANLAGEN			15.283.042	97,42
(Einstandswert: USD 11.703.459)				

Global Technology

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handelswährung	Marktwert USD	% des NIW	Anzahl	Anlage	Handelswährung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien					Aktien (Fortsetzung)				
Bermudas					Japan (Fortsetzung)				
28.942	Marvell Technology Group	USD	450.048	1,91	4.700	Ibiden Co. Ltd	JPY	148.973	0,63
					8.700	JSR Corp. Tokyo	JPY	175.197	0,74
			450.048	1,91	1.700	Kyocera Corp.	JPY	172.913	0,73
					800	Murata Manufacturing Co. Ltd	JPY	57.819	0,24
Cayman-Inseln					2.400	Nidec Corp.	JPY	208.493	0,89
3.300	Baidu Inc. -A-/ADR	USD	454.773	1,92	400	Nintendo Co. Ltd	JPY	108.446	0,46
9.600	Longtop Fin. Tech. Limited/ADR	USD	301.632	1,28	1.500	Sumco Corp.	JPY	30.351	0,13
2.600	Netease Com Inc.	USD	128.726	0,55	42.200	Toshiba Corp.	JPY	207.232	0,88
			885.131	3,75				1.301.606	5,51
Deutschland					Jersey				
7.300	Deutsche Telekom	EUR	112.607	0,48	7.100	Velti	GBP	79.667	0,34
11.300	Infineon Technologies /Nam.	EUR	116.019	0,49	2.119	Velti	USD	26.678	0,11
			228.626	0,97				106.345	0,45
Frankreich					Kanada				
15.700	Alcatel	USD	91.217	0,39	1.800	Research In Motion Ltd	USD	101.826	0,43
2.400	Atos Origin	EUR	140.917	0,59				101.826	0,43
3.100	Ingenico	EUR	138.993	0,59	Niederlande				
			371.127	1,57	7.200	Asml Holding NV	EUR	317.765	1,35
Guernsey					7.000	Asml Holding NV /Reg.shs.	USD	311.500	1,32
37.627	Amdocs	USD	1.085.539	4,60	3.500	Gemalto	EUR	172.375	0,73
			1.085.539	4,60	6.336	Interxion Holding	USD	82.368	0,35
Indien					1.107	Sensata Tec	USD	38.446	0,16
3.400	Infosys Technologies Ltd /SADR	USD	243.780	1,03				922.454	3,91
49.800	Rolta India Limited	INR	154.833	0,66	Schweiz				
			398.613	1,69	5.000	Temenos Group AG /Namen	CHF	190.195	0,81
Israel								190.195	0,81
17.547	Check Point Software Technologies	USD	895.774	3,78	Südkorea				
11.700	Nice Systems Ltd / SADR	USD	432.198	1,83	327	Samsung Electronics Co. Ltd	KRW	277.945	1,18
			1.327.972	5,61				277.945	1,18
Japan					Taiwan				
4.400	Canon Inc.	JPY	192.182	0,81	45.000	Advanced Semicond. Engin. Inc.	TWD	48.816	0,21
					18.900	Au Optronics Corp /Adr	USD	165.942	0,70

Global Technology

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Taiwan (Fortsetzung)				
7.000	HTC Corporation	TWD	273.748	1,16
52.000	Tripod Technology Corp.	TWD	228.996	0,97
79.000	Unimicron Technology Corp	TWD	134.324	0,57
			851.826	3,61
Vereinigte Staaten				
26.900	Advanced Micro Devices Inc.	USD	231.340	0,98
600	Amazon Com Inc.	USD	108.078	0,46
10.200	Amkor Technology Inc.	USD	68.748	0,29
2.572	Apple Inc.	USD	896.213	3,79
12.470	Aspen Technology Inc.	USD	186.925	0,79
7.200	Avnet Inc.	USD	245.448	1,04
4.500	Baxter Intl Inc.	USD	241.965	1,02
16.310	BMC Software Inc.	USD	811.259	3,44
3.200	Constant Contact	USD	111.680	0,47
19.134	Electronics For Imaging Inc.	USD	281.461	1,19
2.700	EMC Corp.	USD	71.685	0,30
2.600	General Dynamics Corp.	USD	199.056	0,84
700	Google Inc. -A-	USD	410.347	1,74
18.552	Hewlett-Packard Co.	USD	760.075	3,22
300	IBM Corp.	USD	48.921	0,21
25.000	Intel Corp.	USD	504.250	2,14
5.900	Jabil Circuit Inc.	USD	120.537	0,51
13.200	JDA Software Group	USD	399.432	1,69
10.900	Kla Tencor Corporation	USD	516.333	2,19
4.400	Lam Research Corp.	USD	249.304	1,06
30.726	Microsoft Corp.	USD	779.211	3,30
5.800	NetApp Inc.	USD	279.444	1,18
12.200	Novellus Systems Inc.	USD	452.986	1,92
35.100	Nuance Comm Inc.	USD	686.556	2,91
3.400	On Semiconductor Corp.	USD	33.558	0,14
13.200	Oracle Corp.	USD	440.484	1,87
33.500	Parametric Technology Corp.	USD	753.415	3,19
12.324	Qualcomm Inc.	USD	675.725	2,86

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
3.300	Sourcefire Inc.	USD	90.783	0,38
53.443	Symantec Corp.	USD	990.834	4,19
46.345	Synopsys Inc.	USD	1.281.440	5,42
5.100	Taleo Corp. -A-	USD	181.815	0,77
2.600	Teradata	USD	131.820	0,56
4.200	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	233.310	0,99
33.500	Xerox Corp.	USD	356.775	1,51
			13.831.213	58,56
Total - Aktien				
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind				
			22.330.466	94,56
SUMME ANLAGEN				
			22.330.466	94,56
(Einstandswert: USD 19.968.123)				

US Communications and Information

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Bermudas				
19.518	Marvell Technology Group	USD	303.505	2,84
			303.505	2,84
Frankreich				
7.100	Alcatel	USD	41.251	0,39
			41.251	0,39
Guernsey				
17.400	Amdocs	USD	501.990	4,70
			501.990	4,70
Indien				
200	Infosys Technologies Ltd /SADR	USD	14.340	0,13
			14.340	0,13
Israel				
6.221	Check Point Software Technologies	USD	317.582	2,98
			317.582	2,98
Japan				
700	Nidec Corp.	JPY	60.810	0,57
12.000	Toshiba Corp.	JPY	58.929	0,55
			119.739	1,12
Niederlande				
12.100	Asml Holding NV /Reg.shs.	USD	538.450	5,05
762	Interxion Holding	USD	9.906	0,09
544	Sensata Tec	USD	18.893	0,18
			567.249	5,32
Taiwan				
1.000	HTC Corporation	TWD	39.107	0,37
			39.107	0,37
Vereinigte Staaten				
24.412	Advanced Micro Devices Inc.	USD	209.943	1,97
300	Amazon Com Inc.	USD	54.039	0,51
16.544	Amkor Technology Inc.	USD	111.507	1,04
1.600	Apple Inc.	USD	557.520	5,22

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				

1.984	Aspen Technology Inc.	USD	29.740	0,28
5.500	Avnet Inc.	USD	187.495	1,76
2.500	Baxter Intl Inc.	USD	134.425	1,26
8.165	BMC Software Inc.	USD	406.127	3,81
1.600	Computer Associates International Inc.	USD	38.688	0,36
12.100	Electronics For Imaging Inc.	USD	177.991	1,67
2.700	General Dynamics Corp.	USD	206.712	1,94
800	Gilead Sciences Inc.	USD	33.952	0,32
700	Google Inc. -A-	USD	410.347	3,85
10.300	Hewlett-Packard Co.	USD	421.991	3,95
17.800	Intel Corp.	USD	359.026	3,36
2.400	Jabil Circuit Inc.	USD	49.032	0,46
6.700	JDA Software Group	USD	202.742	1,90
10.800	Kla Tencor Corporation	USD	511.596	4,79
2.400	Lam Research Corp.	USD	135.984	1,27
916	Life Technologies Corp.	USD	48.017	0,45
400	L-3 Comm Hlds Inc.	USD	31.324	0,29
20.400	Microsoft Corp.	USD	517.344	4,85
3.600	NetApp Inc.	USD	173.448	1,63
4.600	Novellus Systems Inc.	USD	170.798	1,60
19.700	Nuance Comm Inc.	USD	385.332	3,61
1.600	On Semiconductor Corp.	USD	15.792	0,15
12.000	Oracle Corp.	USD	400.440	3,75
14.728	Parametric Technology Corp.	USD	331.233	3,10
7.742	Qualcomm Inc.	USD	424.494	3,98
600	Quest Diagnostics Inc.	USD	34.632	0,32
2.730	Spansion Inc -A-	USD	50.969	0,48
29.500	Symantec Corp.	USD	546.930	5,13
26.786	Synopsys Inc.	USD	740.633	6,95
600	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	33.330	0,31
1.900	Virgin Media Inc.	USD	52.801	0,49

US Communications and Information

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
20.400	Xerox Corp.	USD	217.260	2,04
			8.413.634	78,85
	Total - Aktien		10.318.397	96,70
	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind		10.318.397	96,70
	SUMME ANLAGEN		10.318.397	96,70
	(Einstandswert: USD 9.176.589)			

Global Equities-Walter Scott & Partners

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert EUR	% des NIW
--------	--------	--------------------	------------------	--------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

60.800	Adobe Systems Inc.	USD	1.420.709	1,56
23.900	Amphenol Corp. -A-	USD	916.018	1,01
51.400	Automatic Data Processing Inc.	USD	1.858.455	2,04
87.600	Cisco Systems Inc.	USD	1.058.657	1,16
26.100	CR Bard Inc.	USD	1.826.503	2,01
20.000	EOG Resources Inc.	USD	1.670.214	1,84
46.700	Fastenal Co.	USD	2.133.437	2,36
34.000	Flir Systems Inc.	USD	829.216	0,91
65.600	Gilead Sciences Inc.	USD	1.961.852	2,16
4.300	Google Inc. -A-	USD	1.776.269	1,95
101.800	Intel Corp.	USD	1.446.907	1,59
33.200	Johnson & Johnson	USD	1.386.160	1,53
8.400	Mastercard Inc. -A- Shs	USD	1.489.992	1,64
47.000	Medtronic Inc.	USD	1.303.256	1,43
100.100	Microsoft Corp.	USD	1.788.835	1,97
33.300	Nike Inc. B	USD	1.776.344	1,95
86.200	Oracle Corp.	USD	2.026.985	2,23
51.500	TJX Cos Inc.	USD	1.804.732	1,99
58.800	Walgreen Co.	USD	1.663.189	1,83
40.300	Wal-Mart Stores Inc.	USD	1.478.131	1,63

33.489.238 36,85

Total - Aktien

89.249.125 98,20

Summe - Übertragbare

Wertpapiere und

Geldmarktinstrumente, die auf

einer offiziellen Börse notiert sind

89.249.125 98,20

SUMME ANLAGEN

89.249.125 98,20

(Einstandswert: EUR 77.975.217)

Mondrian IP-FEME

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Bermudas				
53.977	Credicorp	USD	5.663.807	1,99
			5.663.807	1,99
Brasilien				
205.400	Ambev Cia De Bebidas /adr	USD	5.814.874	2,04
331.400	Cia De Concessoes Rodoviaras	BRL	9.656.290	3,39
248.400	Cia Siderurgica Nacional SA /SADR	USD	4.138.344	1,45
92.100	CPFL Energia SA /SADR	USD	8.050.461	2,83
1.125.887	Investimentos Itau SA Pref.	BRL	8.858.991	3,11
585.500	Redecard SA	BRL	8.656.084	3,04
351.800	Vale / -A- /SADR	USD	10.385.136	3,64
			55.560.180	19,50
Cayman-Inseln				
715.500	Hengan Intl Group	HKD	5.307.681	1,86
7.234.000	Want Want China Holdings Ltd	HKD	5.682.496	2,00
			10.990.177	3,86
Chile				
374.300	Enersis SA /Spons. ADR	USD	7.792.926	2,74
			7.792.926	2,74
China				
12.741.530	China Construction Bank Corp. H	HKD	11.941.764	4,19
2.912.000	China Shipping Development Co. Ltd H	HKD	3.272.067	1,15
12.611.370	Industrial & Commercial BOC -H-	HKD	10.474.038	3,68
			25.687.869	9,02
Hongkong				
1.380.500	Beijing Enterprises Holding Ltd	HKD	7.880.228	2,77
1.076.000	China Merchants Holdings International Co. Ltd	HKD	4.544.300	1,60

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Hongkong (Fortsetzung)				
932.000	China Mobile Ltd	HKD	8.585.221	3,01
3.242.000	China Resources Power Holdings	HKD	6.243.731	2,19
			27.253.480	9,57
Indien				
221.958	Axis Bank Ltd/Demat.	INR	6.987.223	2,45
288.917	Hcl Technologies	INR	3.096.483	1,09
1.278.778	Rural Electrification Corp. Ltd	INR	7.274.928	2,55
			17.358.634	6,09
Indonesien				
19.370.500	Perusahaan Gas Nega B	IDR	8.675.582	3,04
647.000	PT Astra International Tbk	IDR	4.235.184	1,49
			12.910.766	4,53
Kasachstan				
230.540	KazMunaiGas Exploration Production /Reg S/GDR	USD	5.187.150	1,82
			5.187.150	1,82
Malaysia				
3.366.200	Maxis Bhd	MYR	5.979.412	2,10
			5.979.412	2,10
Mexiko				
2.090.800	Grupo Mexico Sab De Cv /-b-	MXN	7.831.295	2,75
			7.831.295	2,75
Philippinen				
128.900	Philippine Long Distance Telephone Co./SADR	USD	6.896.150	2,42
			6.896.150	2,42
Russische Föderation				
184.189	Gazprom Oao /SADR Reg.	USD	5.962.198	2,10

Mondrian IP-FEME

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Russische Föderation (Fortsetzung)				
77.300	Lukoil /SADR	USD	5.538.545	1,94
			11.500.743	4,04
Südafrika				
922.034	African Bank Investments Ltd	ZAR	5.164.355	1,81
107.612	Sasol Ltd Reg.	ZAR	6.232.610	2,19
246.613	Tiger Brands Ltd	ZAR	6.385.095	2,24
			17.782.060	6,24
Südkorea				
93.923	KB Financial Group Inc.	KRW	4.925.322	1,73
164.877	KT&G Corp.	KRW	8.586.003	3,01
			13.511.325	4,74
Taiwan				
41.454	Chunghwa Telecom Co. / Sadr	USD	1.291.707	0,45
2.180.435	Chunghwa Telecom Co. Ltd	TWD	6.791.945	2,38
367.306	Media Tek Inc.	TWD	4.221.825	1,48
4.223.210	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd	TWD	10.139.182	3,57
			22.444.659	7,88
Thailand				
1.020.500	Kasikornbank Publ. Com. Ltd	THB	4.285.081	1,50
694.500	PTT PCL	THB	8.128.637	2,86
			12.413.718	4,36
Türkei				
264.181	Tupras Turkiye Petrol Rafinel	TRY	7.768.767	2,73
188.137	Turkcell Iletisim Hizmet AS	TRY	1.113.820	0,39

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Türkei (Fortsetzung)				
1.376.805	Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	TRY	6.438.791	2,26
			15.321.378	5,38
Total - Aktien			282.085.729	99,03
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			282.085.729	99,03
SUMME ANLAGEN			282.085.729	99,03
(Einstandswert: USD 248.276.577)				

Target Return (US\$)

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Anleihen			
Australien			
570.000	ANZ Banking Grp 5.50% 06-11	USD	573.452 1,31
			573.452 1,31
Dänemark			
500.000	FIH FRN 09-12	USD	500.127 1,15
			500.127 1,15
Deutschland			
800.000	Hypobank Essen 5.00% 06-12	USD	826.528 1,89
400.000	KFW 6.00% 11-16	AUD	415.754 0,95
550.000	KFW 6.25% 09-19	AUD	565.575 1,30
1.453.000	Landw.Rentenbk 5.25% 06-11	USD	1.472.910 3,38
1.750.000	LB Baden-Wuerttemberg 4.125% 08-11	USD	1.768.591 4,06
			5.049.358 11,58
Frankreich			
300.000	AFD 4.125% 08-11	USD	302.364 0,69
914.000	Dev. Cons. E+U 5.50% 06-11 362	USD	927.807 2,13
1.000.000	Dexia CLF 2.375% 09-11	USD	1.007.844 2,31
1.000.000	SFEF FRN 09-12	USD	1.001.900 2,30
1.000.000	Total Cap 4.125% 04-11	USD	1.016.306 2,33
			4.256.221 9,76
Großbritannien			
1.000.000	BPCM 2.375% 09-11	USD	1.010.807 2,32
1.500.000	IFFIM 5.00% 06-11 Reg S	USD	1.540.350 3,53
1.275.000	Lloyds TSB 2.30% 09-11	USD	1.275.000 2,92
1.600.000	Lloyds TSB 2.30% 09-11 144A	USD	1.599.999 3,68
1.000.000	RBS FRN 09-12 Reg S	USD	1.000.605 2,29
850.000	UBS LN FRN 09-11	USD	850.947 1,95
			7.277.708 16,69

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Anleihen (Fortsetzung)			
Italien			
3.500.000	Italy 3.50% 08-11 Buoni Poliennali Del Tesoro	USD	3.526.929 8,08
			3.526.929 8,08
Japan			
1.400.000	Japan Finance 2.00% 09-11	USD	1.404.505 3,22
400.000	Japan Finance 4.75% 05-11	USD	402.420 0,92
			1.806.925 4,14
Jersey			
500.000	HSBC Bk Middle East FRN 06-11	USD	494.786 1,13
			494.786 1,13
Luxemburg			
1.000.000	BEI 5.25% 06-11	USD	1.009.692 2,31
200.000	BEI 6.00% 10-20	AUD	199.875 0,46
			1.209.567 2,77
Niederlande			
500.000	BMW Finance 4.50% 08-11	USD	505.084 1,16
1.806.000	BNG Dh 3.125% 08-11	USD	1.809.057 4,14
750.000	NWB FRN 10-13	USD	752.690 1,73
1.000.000	Shell Intl Fin. 5.625% 06-11	USD	1.012.300 2,32
			4.079.131 9,35
Österreich			
1.000.000	Austria 3.625% 04-11	USD	1.004.465 2,30
850.000	Oekb 3.125% 08-11	USD	862.479 1,98
			1.866.944 4,28
Philippinen			
359.000	ADB 1.375% 09-11 Reg S	USD	359.502 0,82
			359.502 0,82
Spanien			
90.000	Spain 4.70% 09-41	EUR	105.145 0,24
			105.145 0,24

Target Return (US\$)

Aufstellung der Wertpapieranlage (Fortsetzung)

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten				
625.000	ATT Corp. 7.30% 02-11	USD	650.979	1,49
500.000	Citigroup 5.25% 07-12	USD	519.508	1,19
645.000	IFC 5.125% 06-11 Global (Rbg)	USD	647.412	1,48
450.000	Intl Fin 5.75% 10-15	AUD	467.462	1,07
500.000	JP Morgan Chase 5.60% 06-11	USD	504.151	1,16
1.000.000	Nestle Hldgs 4.00% 08-11	USD	1.008.898	2,32
500.000	UBS AG St FRN 10-12	USD	503.000	1,15
			4.301.410	9,86
Summe - Anleihen			35.407.205	81,16
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			35.407.205	81,16
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
200.000	Bacr Aus 6.75% 11-14	AUD	207.122	0,47
500.000	Commonwealth Bank of Austria FRN 09-12	USD	502.590	1,15
170.000	Gege Cap Au 6.75% 11-14	AUD	178.098	0,41
1.000.000	NAB 2.55% 09-12 144A	USD	1.015.753	2,33
			1.903.563	4,36
Deutschland				
500.000	KFW 6.00% 10-20	AUD	501.705	1,15
			501.705	1,15
Großbritannien				
700.000	RBS FRN 09-11 144A	USD	700.028	1,60

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW	
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Großbritannien (Fortsetzung)				
1.000.000	RBS FRN 09-12	USD	1.001.715	2,30
			1.701.743	3,90
Summe - Anleihen			4.107.011	9,41
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			4.107.011	9,41
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Vereinigte Staaten				
2.000.000	IBRD FRN 09-12	USD	2.009.054	4,61
			2.009.054	4,61
Summe - Anleihen			2.009.054	4,61
Summe - Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			2.009.054	4,61
SUMME ANLAGEN			41.523.270	95,18

(Einstandswert: USD 41.687.612)

American Absolute Alpha

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handelswährung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Aktien				
Irland				
3.770	Accenture Plc	USD	207.237	0,55
14.435	Seagate Technologie Plc	USD	207.864	0,56
			415.101	1,11
Jersey				
8.608	Velti	USD	108.375	0,29
			108.375	0,29
Kanada				
2.711	Barrick Gold Corp.	USD	140.728	0,38
			140.728	0,38
Niederlande				
11.863	Lyondellbasell Ind Nv -A-	USD	469.182	1,26
			469.182	1,26
Schweiz				
3.466	Transocean Ltd	USD	270.175	0,72
4.998	Tyco International Ltd	USD	223.760	0,60
			493.935	1,32
Vereinigte Staaten				
7.723	Abitibowater Inc.	USD	207.517	0,56
5.061	Aflac Inc.	USD	267.120	0,72
577	Apollo Group Inc. -A-	USD	24.067	0,06
1.753	Apple Inc.	USD	610.832	1,64
60.000	Ascent Solar Tech	USD	172.200	0,46
10.347	CB Richard Ellis Group Inc. -A-	USD	276.265	0,74
27.833	CBS Corp -B-	USD	696.937	1,87
4.559	Cisco Systems Inc.	USD	78.187	0,21
63.801	Compuware Corp.	USD	736.901	1,98
20.792	Cornerstone Ondemand Inc.	USD	379.038	1,01
2.117	CSX Corp.	USD	166.396	0,45
11.931	Discover Fin Svc	USD	287.776	0,77
1.700	Discovery Com Inc. C	USD	59.857	0,16
4.818	Dresser-rand Group Inc.	USD	258.341	0,69
690	Google Inc. -A-	USD	404.485	1,08
13.232	Hertz Global Holdings	USD	206.816	0,55

Anzahl	Anlage	Handelswährung	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
3.238	IHS Inc.	USD	287.373	0,77
2.108	Jones Lang Lasalle	USD	210.252	0,56
5.524	KBR Inc.	USD	208.641	0,56
15.458	Kroger Co.	USD	370.528	0,99
4.414	Las Vegas Sands Corp.	USD	186.359	0,50
30.033	Lawson Software Inc.	USD	363.399	0,97
11.329	Liberty Global Inc. -A-	USD	469.134	1,26
5.834	Liberty Starz Series -A-	USD	452.718	1,21
30.730	Micron Technology Inc.	USD	352.166	0,94
10.021	Nuance Comm Inc.	USD	196.011	0,52
13.428	Omnivision Technologies Inc.	USD	477.097	1,28
5.537	Oracle Corp.	USD	184.770	0,49
1.061	Polo Ralph Lauren -A-	USD	131.193	0,35
813	Priceline Com Inc.	USD	411.736	1,10
49.405	Quantum Dlt & Storage Syst.	USD	124.501	0,33
9.404	Spansion Inc -A-	USD	175.573	0,47
42.751	Sprint Nextel Corp/fon Ser.1	USD	198.365	0,53
4.712	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	261.752	0,70
4.103	TRW Automotive Holdings Corp.	USD	225.993	0,61
4.511	Unitedhealth Group Inc.	USD	203.897	0,55
2.118	Weight Watchers Intl Inc.	USD	148.472	0,40
			10.472.665	28,04
Total - Aktien			12.099.986	32,40
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			12.099.986	32,40
SUMME ANLAGEN			12.099.986	32,40
(Einstandswert: USD 11.296.700)				

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

Absolute Emerging Market Macro

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW	Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert % des USD NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Anleihen				Anleihen			
Argentinien				Venezuela			
800.000	Buenos Aires 10.875% 11-21 Reg S	USD	751.720 2,02	2.000.000	Corp Andina 3.75% 10-16	USD	1.983.422 5,33
700.000	Prov Buenos Aires 11.75% 10-15	USD	727.099 1,95				1.983.422 5,33
			1.478.819 3,97				1.983.422 5,33
Brasilien				Summe - Anleihen			
650.000	Brazil 4.875% 10-21	USD	662.896 1,78				1.983.422 5,33
			662.896 1,78	Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Cayman-Inseln				SUMME ANLAGEN			
1.400.000	Petbra 3.875% 11-16	USD	1.407.616 3,78				15.127.241 40,65
			1.407.616 3,78	(Einstandswert: USD 15.055.594)			
Kasachstan							
2.640.000	KMG Finance 7.00% 10-20 Reg S	USD	2.851.200 7,66				
			2.851.200 7,66				
Kolumbien							
6.200.000.000	EMP 8.375% 11-21	COP	3.430.120 9,23				
			3.430.120 9,23				
Litauen							
150.000	Lithuania 6.125% 11-21	USD	153.182 0,41				
			153.182 0,41				
Ungarn							
1.600.000	Hungary 6.375% 11-21	USD	1.615.248 4,34				
			1.615.248 4,34				
Venezuela							
2.250.000	Venezuela 9.00% 08-23 Reg S	USD	1.544.738 4,15				
			1.544.738 4,15				
Summe - Anleihen			13.143.819 35,32				
Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind			13.143.819 35,32				

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

European Smaller Companies Absolute Alpha

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert EUR	% des NIW	Anzahl	Anlage	Handels währung	Marktwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind					Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien					Aktien (Fortsetzung)				
Belgien					Niederlande				
1.331	Sa D Ieteren Nv	EUR	64.394	0,51	4.450	Imtech NV	EUR	116.546	0,92
			64.394	0,51				116.546	0,92
Dänemark					Österreich				
1.100	Coloplast -B-	DKK	112.418	0,88	2.814	Andritz AG	EUR	185.133	1,46
			112.418	0,88				185.133	1,46
Deutschland					Schweden				
1.700	Brenntag	EUR	133.212	1,05	4.791	Elekta AB	SEK	135.078	1,07
2.947	Fielmann AG	EUR	196.418	1,55	4.700	Mekonomen AB	SEK	126.002	0,99
1.250	Fuchs Petrolub AG/Vz.A.	EUR	131.250	1,03				261.080	2,06
4.259	Kabel Deutschland Holding AG	EUR	159.287	1,25	Schweiz				
4.200	Stratec Biomedical Systems AG	EUR	118.440	0,93	116	Sika SA Baar	CHF	197.642	1,56
9.529	Symrise AG	EUR	197.154	1,55				197.642	1,56
1.000	Wacker Chemie AG Muenchen	EUR	158.700	1,25	Vereinigte Staaten				
			1.094.461	8,61	1.851	Autoliv Inc. / Swedish Dept.Recpt	SEK	96.145	0,76
Finnland					Zypern				
5.120	Konecranes Plc	EUR	167.270	1,32	23.894	Prosafe Se	NOK	127.748	1,01
4.335	Nokian Tyres Plc	EUR	130.180	1,02				127.748	1,01
			297.450	2,34	Total - Aktien				
Frankreich					Summe - Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einer offiziellen Börse notiert sind				
1.656	Biomerieux	EUR	122.561	0,96	3.946.947 31,07				
3.466	Bureau Veritas	EUR	192.086	1,51	SUMME ANLAGEN				
1.972	Euler-Hermes	EUR	132.518	1,04	3.946.947 31,07				
5.558	Ipsos SA Paris	EUR	192.112	1,51	(Einstandswert: EUR 3.904.798)				
2.850	Seb SA	EUR	198.132	1,56					
			837.409	6,58					
Irland									
7.099	Kerry Group -A-	EUR	186.491	1,47					
			186.491	1,47					
Italien									
3.503	Diasorin SpA	EUR	108.768	0,86					
12.777	Prysmian SpA	EUR	193.444	1,52					
			302.212	2,38					
Luxemburg									
8.947	Saf Holland SA	EUR	67.818	0,53					
			67.818	0,53					

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Teil dieses Abschlusses.

Enhanced Commodities

Aufstellung der Wertpapieranlage

zum 31. März 2011

Nennwert	Anlage	Währung	Marktwert	% des USD NIW
----------	--------	---------	-----------	------------------

**Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente,
die an einem anderen geregelten Markt gehandelt
werden**

Schatzwechsel

Vereinigte Staaten

12.500.000	USA 0.00% 10- 11 Tb	USD	12.498.765	8,41
12.500.000	USA 0.00% 10- 11 Tb	USD	12.498.703	8,41
12.500.000	USA 0.00% 10- 11 Tb	USD	12.498.668	8,41
12.500.000	USA 0.00% 10- 11 Tb	USD	12.495.807	8,41
12.500.000	USA 0.00% 10- 11 Tb	USD	12.493.413	8,41
12.500.000	USA 0.00% 10- 11 Tb	USD	12.487.908	8,41
12.500.000	USA 0.00% 10- 11 Tb	USD	12.482.825	8,40
16.500.000	USA 0.00% 11- 12 Tb	USD	16.457.082	11,09
16.000.000	USA 0.00% 11- 12 Tb	USD	15.968.656	10,75
12.500.000	USA 0.00% 11- 12 Tb	USD	12.479.475	8,40

132.361.302 89,10

Total - Schatzwechsel

132.361.302 89,10

**Summe - Übertragbare
Wertpapiere und
Geldmarktinstrumente, die an
einem anderen geregelten Markt
gehandelt werden**

132.361.302 89,10

SUMME ANLAGEN

132.361.302 89,10

(Einstandswert: USD 132.299.964)

Anmerkungen zum Abschluss

Erläuterung 1 - Allgemeines

Threadneedle (Lux) (die „SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („Société d'Investissement à Capital Variable“), die den Vorschriften in Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) unterliegt.

Am 31. August 2010 stimmten die Anteilhaber einer Satzungsänderung der Artikel 10 und 14 der Satzung der SICAV zu.

Die SICAV bietet Anlegern die Möglichkeit, Anlagen in unterschiedlichen Wertpapierportfolios zu tätigen. Jedes Portfolio hat sein eigenes Anlageziel und besteht aus einem getrennt geführten Vermögensportfolio, das von separaten Anteilen repräsentiert wird. Die SICAV als Gesamtheit, einschließlich aller vorhandenen und zukünftigen Portfolios, stellt einen einzigen Rechtsträger dar. Im Hinblick auf Dritte und insbesondere gegenüber Gläubigern der SICAV und zwischen den Anteilhabern ist jedes Portfolio ausschließlich für die eigenen Verbindlichkeiten verantwortlich.

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres:

Auflegung und Schließung von Portfolios und Anteilklassen

Portfolios

Am 15. Juni 2010 wurde das American Absolute Alpha Portfolio aufgelegt. Threadneedle Asset Management Limited wurde als Unterberater für das Portfolio beauftragt.

Am 29. Juni 2010 wurde das Enhanced Commodities Portfolio aufgelegt. Threadneedle Asset Management Limited wurde als Unterberater für das Portfolio beauftragt.

Am 9. Juli 2010 wurde das European Short-Term Bonds Portfolio mit dem European Bonds Portfolio zusammengelegt. Das European Bonds Portfolio wurde in Euro Active Bonds Portfolio umbenannt und das Anlageziel wurde geändert.

Am 5. August 2010 wurde das Italian Equities Portfolio aufgelöst.

Am 23. September 2010 wurde das US Mid & Small Cap Equities Portfolio mit dem American Select Portfolio zusammengelegt.

Am 24. September 2010 wurde das Japanese Equities Portfolio aufgelöst.

Am 29. September 2010 wurde das Absolute Emerging Market Macro Portfolio aufgelegt. Threadneedle Asset Management Limited wurde als Unterberater für das Portfolio beauftragt.

Am 3. März 2011 wurde der European Smaller Companies Absolute Alpha aufgelegt. Threadneedle Asset Management Limited wurde als Unterberater für das Portfolio beauftragt.

Anteilklassen

Die folgenden Anteilklassen wurden im Geschäftsjahr zum 31. März 2011 aufgelegt:

Anteilklassen	Portfolio	Auflegungsdatum
IFH	Target Return (US\$)	21. Juli 2010
AEH	American Absolute Alpha	15. Juni 2010
AGH	American Absolute Alpha	15. Juni 2010
AU	American Absolute Alpha	15. Juni 2010
DEH	American Absolute Alpha	29. Juni 2010
DU	American Absolute Alpha	29. November 2010
IEH	American Absolute Alpha	15. Juni 2010
IGH	American Absolute Alpha	15. Juni 2010
IU	American Absolute Alpha	15. Juni 2010
AEH	Absolute Emerging Market Macro	29. September 2010
AFH	Absolute Emerging Market Macro	29. September 2010
AGH	Absolute Emerging Market Macro	29. September 2010
AU	Absolute Emerging Market Macro	29. September 2010
DEH	Absolute Emerging Market Macro	29. September 2010
DU	Absolute Emerging Market Macro	29. September 2010
IEH	Absolute Emerging Market Macro	29. September 2010
IFH	Absolute Emerging Market Macro	29. September 2010
IGH	Absolute Emerging Market Macro	29. September 2010
IU	Absolute Emerging Market Macro	29. September 2010

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

Anteilsklassen	Portfolio	Auflegungsdatum
AEH	Enhanced Commodities	29. Juni 2010
AGH	Enhanced Commodities	29. Juni 2010
AU	Enhanced Commodities	29. Juni 2010
DEH	Enhanced Commodities	29. Juni 2010
DU	Enhanced Commodities	29. Juni 2010
IEH	Enhanced Commodities	29. Juni 2010
IGH	Enhanced Commodities	29. Juni 2010
IU	Enhanced Commodities	29. Juni 2010
IU	Global Asset Allocation	29. März 2011
AE	European Smaller Companies Absolute Alpha	3. März 2011
AGH	European Smaller Companies Absolute Alpha	3. März 2011
DE	European Smaller Companies Absolute Alpha	3. März 2011
IE	European Smaller Companies Absolute Alpha	3. März 2011

Folgende inaktive Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr bis zum 31. März 2011 aktiviert:

Anteilsklassen	Portfolio	Auflegungsdatum
IU	Global Energy Equities	22. April 2010
IEH	Emerging Market Corporate Bonds	3. August 2010

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr zum 31. März 2011 inaktiv:

Anteilsklassen	Portfolio	Auflegungsdatum
IE	Global High Yield and Emerging Market (Euro)	17. August 2010
IEH	Global Energy Equities	21. April 2010

Umbenennung der Portfolios

Portfolios

Alter Name des Portfolios	Neuer Name des Portfolios	Datum des Inkrafttretens der Umbenennung
European Bonds	Euro Active Bonds	9. Juli 2010

Änderungen bei den Unterberatern

Der folgende Unterberater hat während des Geschäftsjahrs seinen Namen geändert:

Portfolios	Vormals	Gegenwärtiger Unterberater	Datum des Inkrafttretens der Änderung
US\$ Short-Term Bonds Global Bonds (US\$) US\$ High Income Bonds Global Energy Equities Global Technology US Communications and Information	RiverSource Investments LLC 50605 Ameriprise Financial Center, Minneapolis, Minnesota 55474 U.S.A.	Columbia Management Investment Advisers, LLC 100 Federal Street, Boston, MA 02110, U.S.A.	1. Mai 2010

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

Zum 31. März 2011 lauteten die aktiven Portfolios der SICAV wie folgt:

Die Anleiheportfolios:

- US\$ Short-Term Bonds
- Global Bonds (Euro)
- Global Bonds (US\$)
- Euro Active Bonds
- Emerging Market Corporate Bonds
- Emerging Market Debt
- Global Emerging Market Short-Term Bonds
- US\$ High Income Bonds
- Global High Yield and Emerging Market (Euro)

Das Asset-Allocation-Portfolio:

- Global Asset Allocation

Die Aktienportfolios:

- World Equities
- Global Emerging Market Equities
- US Equities
- American Select
- Pan European Equities
- Pan European Smaller Companies
- European Quantitative Equities*
- Asia
- Greater China Equities
- Global Energy Equities
- Global Innovation
- Global Technology
- US Communications and Information
- Global Equities-Walter Scott & Partners*
- Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity*

Die Absolute Renditeportfolios:

- Target Return (US\$)
- American Absolute Alpha*
- Absolute Emerging Market Macro*
- European Smaller Companies Absolute Alpha*

Das Specialist-Portfolio:

- Enhanced Commodities*

* Diese Portfolios waren zum 31. März 2011 nicht von der Securities and Futures Commission in Hongkong zugelassen und waren für Privatanleger in Hongkong nicht erhältlich.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze

Der Abschluss wurde im Einklang mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt und vorgelegt, die auf als OGAW (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) zugelassene Fonds in Luxemburg Anwendung finden, und seine Erstellung erfordert Schätzungen und Annahmen seitens des Fondsmanagements, welche die im Abschluss und den beigefügten Anmerkungen ausgewiesenen Beträge beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

I) Bewertung der Wertpapiere

Die übertragbaren Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Finanzwerte, die an einem geregelten Markt oder sonstigen geregelten Markt eines EG-Mitgliedstaats oder Drittstaats notiert sind oder gehandelt werden, werden im Allgemeinen zum letztverfügbaren bekannten Kurs auf dem relevanten Markt bewertet. Falls die Kurse dieser Wertpapiere nicht für deren fairen Marktwert repräsentativ sind, werden sie zu dem fairen Wert ausgewiesen, zu dem sie sich erwartungsgemäß wiederverkaufen lassen und den der Verwaltungsrat in gutem Glauben festlegt oder gemäß seinen Anweisungen festlegen lässt.

Die festverzinslichen Wertpapiere, die nicht auf diesen Märkten gehandelt werden, werden im Allgemeinen zum letztverfügbaren Kurs, zu den Zinsgegenwerten der vom Verwaltungsrat genehmigten Händler oder Kursstellungsdienste oder zu einem anderen vom Verwaltungsrat für angemessen erachteten Kurs bewertet.

Geldmarktinstrumente (oder andere Instrumente entsprechend der Marktkonvention in der Gerichtsbarkeit des gehaltenen Instruments) mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden nach der Restbuchwertmethode bewertet, die eine Annäherung an den Marktwert darstellt. Im Rahmen dieser Bewertungsmethode werden die Anlagen des jeweiligen Portfolios nicht ihrem Marktwert entsprechend, sondern zu ihren Anschaffungskosten oder dem letzten Marktwert vor dem beginnenden 90-Tage-Zeitraum bewertet (wenn ein Instrument am Kaufdatum ursprünglich eine Laufzeit von über 90 Tagen hatte) und um etwaige Agios oder Disagios auf das Wertpapier berichtigt.

Die Anteile offener OGAs werden zu den zuletzt festgestellten erhältlichen Nettoinventarwerten bewertet. Falls die Preise dieser Vermögenswerte nicht für deren fairen Marktwert repräsentativ sind, werden sie vom Verwaltungsrat oder in dessen Verantwortung wie fair und billig festgelegt. Die Anteile geschlossener OGAs werden zu ihrem letztverfügbaren Kurswert bewertet.

Die Verwaltungsratsmitglieder können in eigenem Ermessen die Verwendung anderer Bewertungsmethoden genehmigen, wenn sie der Ansicht sind, dass sie den fairen Wert eines Vermögenswerts der SICAV besser wiedergeben.

II) Devisenterminkontrakte

Zur Absicherung besonderer Währungsrisiken bzw. zur Anlage in anderen Währungen darf die SICAV Devisenterminkontrakte eingehen. Zum Ende des Geschäftsjahres wurden die offenen Devisenterminkontrakte zu den Terminkursen bewertet, die am 31. März 2011 für die Restlaufzeit bis Fälligkeit gültig waren. Die Nettobewegung der entstandenen nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten ist in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Die zum 31. März 2011 ausstehenden Kontrakte sind in Anmerkung 8 aufgeführt.

III) Terminkontrakte

Die SICAV kann Devisentermingeschäfte eingehen. Offene Terminkontrakte sind zu den Preisen in der Währung bewertet, in der die Kontrakte gehandelt werden. Die Nettobewegung der entstandenen nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten ist in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Die zum 31. März 2011 ausstehenden Kontrakte sind in Anmerkung 11 aufgeführt.

IV) Swap-Geschäfte

Die SICAV darf Zinsswaps, Kreditausfallswaps und Total-Return-Swaps abschließen. Zinsswaps werden auf Basis ihres Marktwerts bewertet, der sich aus der gültigen Zinskurve ergibt. Kreditausfallswaps werden unter Bezug auf den aktuellen Nettowert des erwarteten zukünftigen Cashflows, basierend auf den marktüblichen Zinssätzen und der auf dem Markt zu erwartenden Ausfall- und Rückgewinnungsrate der zu Grunde liegenden Vermögenswerte, bewertet. Total-Return-Swaps werden unter Bezug auf das Ergebnis des Neubewertungsprozesses des Marktwerts der zu Grunde liegenden Vermögenswerte bewertet. Die Nettobewegung der entstandenen nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Swapgeschäften ist in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen. Die zum 31. März 2011 ausstehenden Kontrakte sind in Anmerkung 10 aufgeführt.

V) Optionsgeschäfte

An einem geregelten Markt gehandelte Optionen werden zum Marktpreis am Tag der Bewertung bewertet. Solche zum 31. März 2011 offenen Optionen sind dem Anlageverzeichnis zu entnehmen. OTC-Optionen werden zu den Preisen bewertet, die von externen Preisagenturen/Modellen stammen. Solche zum 31. März 2011 offenen Optionen sind in Erläuterung 12 aufgeführt. Zum Zeitpunkt der Berichterstellung durch die Bewertung von Optionsgeschäften entstandene nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

VI) Währungsumrechnung

Die Konten eines Portfolios werden in der Währung geführt, in der dessen Nettovermögen Nettovermögens sowie das Anlageverzeichnis ausgedrückt ist. Auf diese Währung (die „Basiswährung“) lauten auch jeweils die Aufstellung des Nettovermögens, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Entwicklung des Nettovermögens sowie das Anlageverzeichnis.

Während des Jahres wurden Transaktionen, Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Basiswährung lauten, auf Basis der Wechselkurse verbucht, die an dem Datum, an dem sie erfolgten oder dem Portfolio zuwachsen, gültig waren.

Zum Datum der Aufstellung des Nettovermögens werden monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine andere Währung als die Basiswährung lauten, auf Basis der an diesem Datum geltenden Wechselkurse in die Basiswährung umgerechnet. Wechselkursdifferenzen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Die konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens sowie die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens werden in USD vorgelegt. Sie beruhen auf den Wechselkursen, die am Datum der Aufstellung des Nettovermögens gültig waren. Zum 31. März 2011 kamen die folgenden Wechselkurse zur Anwendung: 1 USD = 0,704672 EUR, 1 USD = 82,879980 JPY, 1 USD = 0,623850 GBP and 1 USD = 0,914850 CHF.

Die Differenz zwischen dem Eröffnungs-Nettovermögen, das zu den zum Beginn des Geschäftsjahrs geltenden Wechselkursen ausgewiesen ist, und dessen Wert am Ende des Geschäftsjahrs wird als Umrechnungsanpassung in der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Wechselkursdifferenzen“ ausgewiesen.

VII) Anlagetransaktionen und Anlageertrag

Wertpapiere werden zum Anschaffungspreis und ggf. auf der Grundlage der am Kauftag geltenden Wechselkurse ausgewiesen.

Einnahmen aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf der Basis der Durchschnittskostenmethode ermittelt. Anlagetransaktionen werden zum Transaktionsdatum abgerechnet. Dividenden werden zum Ex-Dividenden-Datum abgerechnet. Zinserträge werden bei ihrem Anfallen ausgewiesen. Abschläge/Aufschläge auf Nullkuponanleihen werden als Anpassungen mit den Zinserträgen verrechnet.

Zins-, Dividenden- und Kapitalerträge auf Wertpapiere können in bestimmten Ländern einer Quellen- oder Kapitalertragssteuer unterliegen.

VIII) Ausschüttungspolitik

Die Politik der SICAV hinsichtlich aller Anteilsklassen von Portfolios, mit Ausnahme der Klassen AEP, AUP, AEC, SUP, SEP und P, besteht darin, keine Ausschüttungen zu veranlassen, sondern alle Nettoerlöse im Portfolio zu behalten und diese innerhalb desselben Portfolios und derselben Klasse zu investieren. Hinsichtlich der Klassen AEP, AUP, AEC, SUP, SEP und P zielt die SICAV darauf ab, mindestens einmal jährlich eine Ausschüttung zu veranlassen, wobei deren genaues Intervall und deren Höhe von den Verwaltungsratsmitgliedern bestimmt wird. Es liegt im Ermessen der Inhaber dieser Anteilsklassen, sich die Dividende auszahlen zu lassen oder sie in die SICAV zu reinvestieren.

Erläuterung 3 – Besteuerung

Gemäß der aktuellen Gesetzgebung und Praxis unterliegt die SICAV keiner luxemburgischen Einkommens- oder Kapitalertragssteuer auf den realisierten Wertzuwachs ihrer Vermögenswerte, und auch die durch die SICAV ausgeschütteten Dividenden unterliegen keiner luxemburgischen Quellensteuer.

Gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt die SICAV im Großherzogtum Luxemburg einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05%, die sich aus ihrem Nettoinventarwert am Ende eines Quartals herleitet und vierteljährlich abzuführen ist. Auf die von der SICAV gehaltenen Vermögenswerte anderer OGAWs, die bereits dieser luxemburgischen Steuer unterliegen, fällt keine Steuer an.

In Bezug auf das Emerging Market Corporate Bonds Portfolio (ehemals Emerging Markets Low Duration) sowie die Anteile der Klassen M, WS, IE, IEH, YE, IJ und IU der übrigen Portfolios unterliegt die SICAV einer Steuer in Höhe von 0,01 % p. a., die gemäß Gesetz vom 20. Dezember 2002 in seiner geltenden Fassung auf den Nettoinventarwert am letzten Tag eines Kalenderquartals erhoben wird. Diese Steuer fällt nicht auf den Anteil der Vermögenswerte der SICAV an, der gegebenenfalls in anderen luxemburgischen OGAW angelegt ist.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 4 – Geschäfte mit verbundenen Parteien

Die SICAV kann im Namen der verschiedenen Portfolios die vorübergehende Kreditaufnahme (vorbehaltlich der Beschränkungen unter „Anlagebeschränkungen“ im Anhang des Verkaufsprospekts) sowie den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Devisen- oder sonstigen Finanzinstrumenten über die Threadneedle Asset Management Limited, eine verbundene Partei und ihre verbundenen Unternehmen tätigen, sofern diese Geschäfte zu angemessenen marktüblichen Bedingungen ausgeführt werden und im besten Interesse der betreffenden Portfolios und ihrer Anteilhaber liegen.

Die SICAV hat Threadneedle Management Luxembourg S.A. gemäß Kapitel 13 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 zu ihrer designierten Verwaltungsgesellschaft ernannt. Gemäß Verwaltungsgesellschaftsvereinbarung erbringt Threadneedle Management Luxembourg S.A. vorbehaltlich der allgemeinen Beaufsichtigung und Kontrolle durch den Verwaltungsrat Anlagemanagement-, Verwaltungs- und Marketingdienstleistungen für die SICAV.

Threadneedle Management Luxembourg S.A. erhält für ihre für die SICAV erbrachten Dienstleistungen eine jährliche Gebühr (die eine Dienstleistungsgebühr und sonstige Verwaltungsgebühren einschließt) von bis zu 0,09 % des Nettovermögens jedes Portfolios, die an jedem Bewertungstag berechnet wird und monatlich rückwirkend zahlbar ist. Ausgenommen hiervon ist die Anteilklasse WS des Global Equities Global Equities-Walters Scott & Partners Portfolios sowie die Anteilklasse M des Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity Portfolios, für welche die Dienstleistungsgebühr maximal 0,06 % beträgt. Darüber hinaus hat Threadneedle Management Luxembourg S.A. Anspruch auf die auf der nächsten Seite aufgeführte jährliche Vermögensverwaltungsgebühr.

Die Verwaltungsgesellschaft (im Namen der SICAV) hat außerdem bestimmte Marketing- bzw. Vertriebsfunktionen an die Threadneedle International Investments GmbH sowie die Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Limited übertragen. Threadneedle Management Luxembourg S.A. erhält für ihre Anteilhaberdienste eine monatliche Gebühr zu dem auf der nächsten Seite aufgeführten Jahressatz als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der einzelnen Portfolios. Threadneedle Management Luxembourg S.A. ist verpflichtet, aus dieser Gebühr die Untervertriebsgebühren zu zahlen. Einige der Unterberater sind verbundene Parteien.

Wie in Erläuterung 7 beschrieben, hat Threadneedle Management Luxembourg S.A. darüber hinaus in Bezug auf bestimmte Anteilsklassen der folgenden Portfolios möglicherweise Anspruch auf Erfolgsgebühren: Global Equities-Walter Scott & Partners, Pan European Smaller Company, European Quantitative Equities, American Absolute Alpha und Absolute Emerging Market Macro.

Darüber hinaus hat Threadneedle Management Luxembourg S.A. Anspruch auf die unten aufgeführte jährliche Vermögensverwaltungsgebühr.

Gewisse Führungskräfte und/oder Verwaltungsratsmitglieder von Threadneedle Management Luxembourg S.A., Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Limited und der SICAV sind auch Führungskräfte und/oder Verwaltungsratsmitglieder der Threadneedle Asset Management Limited.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 4 – Geschäfte mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Portfolio	Vermögensverwaltungsgebühr ¹ (% des Nettoinventarwerts)				
	Anteilsklasse				
	AU, AE, AUH, AEH, AEC, AGH, AFH, AUP & AEP	DU, DE, DEH	W, P	IU, IE, IEH, IGH, IFH, WS & M	
ANLEIHEPORTFOLIOS					
US\$ Short-Term Bonds	0,75%	0,75%	0,75%	0,55%	
Global Bonds (Euro)	0,85%	0,85%	0,85%	0,55%	
Global Bonds (US\$)	0,85%	0,85%	0,85%	0,55%	
Euro Active Bonds	0,85%	0,85%	0,85%	0,55%	
Emerging Market Corporate Bonds	1,00%	1,00%	1,00%	0,80%	
Emerging Market Debt	1,00%	1,00%	1,00%	0,80%	
Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,15%	1,15%	1,15%	0,80%	
US\$ High Income Bonds	1,25%	1,25%	1,25%	0,80%	
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	
ASSET ALLOCATION PORTFOLIO					
Global Asset Allocation	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	
AKTIENPORTFOLIOS					
World Equities	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	
Global Emerging Market Equities	1,50%	1,50%	1,40%	1,00%	
US Equities	1,00%	1,00%	1,00%	0,85%	
American Select	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	
Pan European Equities	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	
Pan European Smaller Companies	1,40%	1,40%	1,40%	1,00%	
European Quantitative Equities	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	
Asia	1,50%	1,50%	1,40%	1,00%	
Greater China Equities	1,50%	1,50%	1,40%	1,00%	
Global Energy Equities	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	
Global Innovation	1,50%	1,50%	1,50%	1,00%	
Global Technology*	1,25%	1,25%	-	1,00%	
US Communications and Information*	1,25%	1,25%	-	1,00%	
Global Equities-Walter Scott & Partners	-	-	-	1,00%	2
Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity	-	-	-	0,95%	3
ABSOLUTE RENDITEPORTFOLIOS					
Target Return (US\$)	1,00%	1,00%	-	0,65%	
American Absolute Alpha	1,25%	1,25%	-	0,75%	
Absolute Emerging Market Macro	1,25%	1,25%	-	1,00%	
European Smaller Companies Absolute Alpha	1,25%	1,25%	-	0,75%	
SPECIALIST PORTFOLIO					
Enhanced Commodities	1,25%	1,25%	-	1,00%	
1. Für die Anteilsklassen SU, SUP und SEP fällt wie folgt eine Vermögensverwaltungsgebühr an:					
Emerging Market Debt (Classes SU, SUP)	1,00%	-	-	-	
Global High Yield and Emerging Market (Euro) (Class SEP)	1,25%	-	-	-	
Global Innovation (Class SU)	1,50%	-	-	-	
* Die Anteilsklasse BU unterliegt einer Vermögensverwaltungsgebühr von bis zu 1,25 % p. a.					
2. Die Anteilsklasse WS unterliegt einer Vermögensverwaltungsgebühr von bis zu 1,00 % p. an. Der Anlageberater verzichtete auf einen Teil seiner Vermögensverwaltungsgebühr. Die erhobene Gebühr betrug 0,95%.					
3. Für die Anteilsklasse M fällt eine jährliche Vermögensverwaltungsgebühr in Höhe von 0,95% an. Der Anlageberater verzichtete auf einen Teil seiner Vermögensverwaltungsgebühr. Die erhobene Gebühr betrug 0,90 %.					

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 4 – Geschäfte mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

PORTFOLIOTYP	Maximale anfängliche Verkaufsgebühren ⁵ (% des Anlagebetrags)				
	Anteilsklasse				
	AU, AE, AUH, AEH, AEC, AGH, AFH, AUP & AEP	DU, DE & DEH	SU, SUP & SEP	W, P	M
ANLEIHEN	2,00%	1,00%	5,00%	5,00%	-
ASSET ALLOCATION	5,00%	1,00%	5,00%	5,00%	-
AKTIEN	5,00%	1,00%	5,00%	5,00%	0,75%
ABSOLUTE RETURN	5,00%	1,00%	5,00%	5,00%	-
SPECIALIST	5,00%	1,00%	5,00%	5,00%	-

5. Die Klassen BU**, IU, IE, IEH, IFH, IGH & WS unterliegen keinen Verkaufsgebühren.

PORTFOLIOTYP	Rücknahmegebühr ⁶ (% des Rücknahmebetrags)				
	Anteilsklasse				
	AU, AE, AUH, AEH, AEC, AGH, AFH, AUP & AEP	DU, DE & DEH	SU, SUP & SEP	W, P	M
ANLEIHEN	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-
ASSET ALLOCATION	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-
AKTIEN	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,75%
ABSOLUTE RENDITE	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-
SPECIALIST	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-

6. Die Anteilsklassen BU**, WS, IU, IE, IEH, und YEH unterliegen keiner Rücknahmegebühr.

Portfolio	Anlegerservicegebühr ⁷ (% des Nettoinventarwerts)			
	Anteilsklasse			
	AU, AE, AUH, AEH, AEC, AGH, AFH, AUP & AEP	DU, DE & DEH	W & P	SU, SUP & SEP
ANLEIHEPORTFOLIOS				
US\$ Short-Term Bonds	0,25%	0,60%	-	-
Global Bonds (Euro)	0,25%	0,60%	-	-
Global Bonds (US\$)	0,25%	0,60%	-	-
Euro Active Bonds	0,25%	0,60%	-	-
Emerging Market Corporate Bonds	0,50%	1,00%	-	0,50%
Emerging Market Debt	0,50%	1,00%	-	0,50%
Global Emerging Market Short-Term Bonds	0,25%	0,40%	-	-
US\$ High Income Bonds	0,50%	1,00%	-	-
Global High Yield und Emerging Market (Euro)	0,50%	1,00%	-	0,50%
ASSET ALLOCATION PORTFOLIO				
Global Asset Allocation	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
AKTIENPORTFOLIOS				
World Equities	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Global Emerging Market Equities	0,50%	1,00%	0,25%	-
US Equities	0,50%	1,00%	0,15%	-
American Select	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Pan European Equities	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Pan European Smaller Companies	0,50%	1,00%	0,15%	-
European Quantitative Equities	0,50%	1,00%	0,15%	-
Asia	0,50%	1,00%	0,25%	-
Greater China Equities	0,50%	1,00%	0,25%	-
Global Energy Equities	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Global Innovation	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%
Global Technology*	0,50%	0,75%	-	-
US Communications and Information*	0,50%	0,75%	-	-
Global Equities-Walter Scott & Partners	-	-	-	-
Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity	-	-	-	-
ABSOLUTE RENDITEPORTFOLIOS				
Target Return US\$	0,25%	0,75%	-	-
American Absolute Alpha	0,25%	0,75%	-	-
Absolute Emerging Market Macro	0,50%	1,00%	-	-
European Smaller Companies Absolute Alpha	0,25%	0,75%	-	-
SPECIALIST				
Enhanced Commodities	0,50%	1,00%	-	-

* Die Anteilsklasse BU unterliegt einer Anlegerservicegebühr von bis zu 0,75 % p. a.

7. Die Anteilsklassen IU, IE, IEH, M und WS unterliegen keiner Anlegerservicegebühr.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 4 – Geschäfte mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

** Auf Anteile der Klasse BU, die innerhalb von 4 Jahren ab Kauf zurückgenommen werden, wird eine bedingte gestaffelte Rücknahmegebühr erhoben, deren Höhe sich mit der Zeit verringert und die wie folgt berechnet wird:

Jahre seit dem Kauf	Bedingte gestaffelte Rücknahmegebühr
Weniger als 1 Jahr	4%
1 Jahr oder mehr, aber weniger als 2 Jahre	3%
2 Jahre oder mehr, aber weniger als 3 Jahre	2%
3 Jahre oder mehr, aber weniger als 4 Jahre	1%
4 Jahre oder mehr	0

Die Höhe der bedingten gestaffelten Rücknahmegebühr entspricht dem aktuellen Nettoinventarwert oder dem ursprünglichen Kaufpreis (es gilt dabei der niedrigere Wert) der zurückzunehmenden Anteile der Klasse BU, multipliziert mit dem entsprechenden oben genannten Prozentsatz. Das Alter der Anteile der Klasse BU wird fortlaufend und ohne Berücksichtigung von Tauschvorgängen berechnet. Entsprechend wird bei der Rücknahme von Anteilen, die im Tausch gegen Anteile der Klasse BU eines anderen Portfolios erworben wurden, die gegebenenfalls anfallende bedingte gestaffelte Rücknahmegebühr in der Weise erhoben, in der sie für zurückzunehmende Anteile erhoben würde, die seit ihrem ursprünglichen Kaufdatum gehalten wurden. Zur Minimierung einer gegebenenfalls zu zahlenden bedingten gestaffelten Rücknahmegebühr geht die SICAV bei jedem Anteilsinhaber davon aus, dass zunächst solche Anteile der Klasse BU, die keiner Gebühr unterliegen, gefolgt von den ältesten Anteilen, die noch nicht die Haltedauer von vier Jahren erreicht haben, zurückgenommen werden sollen.

Erläuterung 5 – Vereinbarungen über die Aufteilung von Provisionen

Die Verwaltungsgesellschaft und die Unterberater dürfen Vereinbarungen über die Aufteilung von Provisionen mit Makler-Händlern schließen. Im Rahmen dieser Vereinbarungen stellen diese Makler-Händler direkt oder über Dritte bestimmte gewerbliche Dienstleistungen bereit, die sie aus den für die Aufträge der SICAV erhaltenen Provisionen bezahlen. Für die bestmögliche Ausführung können Maklerprovisionen für Portfoliotransaktionen der SICAV von der Verwaltungsgesellschaft oder dem Unterberater an Makler-Händler insbesondere für von diesen erbrachte Forschungsleistungen sowie Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Ausführung von Bestellungen gewährt werden. Vereinbarungen über die Aufteilung von Provisionen unterliegen den folgenden Bedingungen: (i) die Verwaltungsgesellschaft oder der Unterberater handeln, wenn sie Vereinbarungen über die Aufteilung von Provisionen eingehen, jederzeit im besten Interesse der SICAV und ihrer Anteilinhaber; (ii) die erbrachten Dienstleistungen stehen in direktem Zusammenhang mit dem Vorgehen der Verwaltungsgesellschaft oder des Unterberaters; (iii) die Verwaltungsgesellschaft oder der Unterberater gewähren Maklerprovisionen für Portfoliotransaktionen der SICAV nur Makler-Händlern, bei denen es sich nicht um natürliche, sondern um juristische Personen handelt; (iv) weder die Verwaltungsgesellschaft, der Unterberater noch eine mit ihnen verbundene Person darf von Makler-Händlern Bargeld oder sonstige Vergünstigungen erhalten; (v) die erhaltenen Waren oder Dienstleistungen haben einen nachweisbaren Nutzen für die Anteilinhaber.

Erläuterung 6 – Dividenden

Die SICAV hat während des Geschäftsjahrs zum 31. März 2011 die folgenden Dividenden ausgeschüttet:

Portfolio	Anteilsklasse	Ex-Datum	Währung	Betrag pro Anteil	Gesamtbetrag
Emerging Market Corporate Bonds	Klasse AUP	26/04/2010	USD	0,056	204.850
	Klasse AUP	25/05/2010	USD	0,058	200.929
	Klasse AUP	24/06/2010	USD	0,059	199.349
	Klasse AUP	26/07/2010	USD	0,059	207.165
	Klasse AUP	25/08/2010	USD	0,056	198.657
	Klasse AUP	24/09/2010	USD	0,055	220.485
	Klasse AUP	25/10/2010	USD	0,049	192.559
	Klasse AUP	24/11/2010	USD	0,049	186.069
	Klasse AUP	23/12/2010	USD	0,049	180.348
	Klasse AUP	25/01/2011	USD	0,045	167.716
	Klasse AUP	22/02/2011	USD	0,045	181.268
	Klasse AUP	25/03/2011	USD	0,045	173.204
	Klasse P	26/04/2010	USD	0,063	365
	Klasse P	25/05/2010	USD	0,065	376
	Klasse P	24/06/2010	USD	0,066	382
	Klasse P	26/07/2010	USD	0,065	376
	Klasse P	25/08/2010	USD	0,064	371
	Klasse P	24/09/2010	USD	0,062	359
	Klasse P	25/10/2010	USD	0,057	330
	Klasse P	24/11/2010	USD	0,057	330
Klasse P	23/12/2010	USD	0,057	330	
Klasse P	25/01/2011	USD	0,050	289	
Klasse P	22/02/2011	USD	0,050	289	
Klasse P	25/03/2011	USD	0,050	290	
					USD 2.316.686

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 6 – Dividenden (Fortsetzung)

Portfolio	Anteilsklasse	Ex-Datum	Währung	Betrag pro Anteil	Gesamtbetrag
Emerging Market Debt	Klasse AEC	26/04/2010	USD	0,109	32.720
	Klasse AEC	25/05/2010	USD	0,100	29.860
	Klasse AEC	24/06/2010	USD	0,101	25.800
	Klasse AEC	26/07/2010	USD	0,098	25.160
	Klasse AEC	25/08/2010	USD	0,096	24.073
	Klasse AEC	24/09/2010	USD	0,102	25.963
	Klasse AEC	25/10/2010	USD	0,089	20.616
	Klasse AEC	24/11/2010	USD	0,086	19.952
	Klasse AEC	23/12/2010	USD	0,084	20.545
	Klasse AEC	25/01/2011	USD	0,093	22.778
	Klasse AEC	22/02/2011	USD	0,093	22.760
	Klasse AEC	25/03/2011	USD	0,096	21.411
	Klasse AUP	26/04/2010	USD	0,090	2.344.762
	Klasse AUP	25/05/2010	USD	0,090	2.279.051
	Klasse AUP	24/06/2010	USD	0,090	2.239.031
	Klasse AUP	26/07/2010	USD	0,080	1.959.955
	Klasse AUP	25/08/2010	USD	0,080	1.899.589
	Klasse AUP	24/09/2010	USD	0,080	1.848.740
	Klasse AUP	25/10/2010	USD	0,074	1.678.201
	Klasse AUP	24/11/2010	USD	0,074	1.641.766
	Klasse AUP	23/12/2010	USD	0,074	1.612.712
	Klasse AUP	25/01/2011	USD	0,076	1.626.992
	Klasse AUP	22/02/2011	USD	0,076	1.603.495
	Klasse AUP	25/03/2011	USD	0,076	1.578.441
	Klasse SUP	26/04/2010	USD	0,087	102.051
	Klasse SUP	25/05/2010	USD	0,087	84.481
	Klasse SUP	24/06/2010	USD	0,087	78.538
	Klasse SUP	26/07/2010	USD	0,080	71.500
	Klasse SUP	25/08/2010	USD	0,080	66.417
	Klasse SUP	24/09/2010	USD	0,080	65.601
	Klasse SUP	25/10/2010	USD	0,072	56.580
	Klasse SUP	24/11/2010	USD	0,072	55.708
	Klasse SUP	23/12/2010	USD	0,072	57.771
Klasse SUP	25/01/2011	USD	0,072	56.977	
Klasse SUP	22/02/2011	USD	0,072	56.581	
Klasse SUP	25/03/2011	USD	0,072	53.805	
					USD 23.410.383
Global Emerging Market Short-Term Bonds	Klasse AEC	26/04/2010	USD	0,061	15.396
	Klasse AEC	25/05/2010	USD	0,056	10.154
	Klasse AEC	24/06/2010	USD	0,057	10.510
	Klasse AEC	26/07/2010	USD	0,069	13.342
	Klasse AEC	25/08/2010	USD	0,067	13.358
	Klasse AEC	24/09/2010	USD	0,071	13.887
	Klasse AEC	25/10/2010	USD	0,063	10.925
	Klasse AEC	24/11/2010	USD	0,060	9.242
	Klasse AEC	23/12/2010	USD	0,059	8.974
	Klasse AEC	25/01/2011	USD	0,067	8.437
	Klasse AEC	22/02/2011	USD	0,067	8.432
	Klasse AEC	25/03/2011	USD	0,069	8.116
	Klasse AUP	26/04/2010	USD	0,043	1.016.777

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 6 – Dividenden (Fortsetzung)

Portfolio	Anteilsklasse	Ex-Datum	Währung	Betrag pro Anteil	Gesamtbetrag
Global Emerging Market Short-Term Bonds (Fortsetzung)	Klasse AUP	25/05/2010	USD	0,043	835.784
	Klasse AUP	24/06/2010	USD	0,043	767.046
	Klasse AUP	26/07/2010	USD	0,045	752.884
	Klasse AUP	25/08/2010	USD	0,045	711.170
	Klasse AUP	24/09/2010	USD	0,045	666.557
	Klasse AUP	25/10/2010	USD	0,045	640.092
	Klasse AUP	24/11/2010	USD	0,045	615.296
	Klasse AUP	23/12/2010	USD	0,045	595.847
	Klasse AUP	25/01/2011	USD	0,046	590.498
	Klasse AUP	22/02/2011	USD	0,046	580.714
	Klasse AUP	25/03/2011	USD	0,046	563.211
					USD 8.466.649
US\$ High Income Bonds	Klasse AUP	26/04/2010	USD	0,089	8.711
	Klasse AUP	25/05/2010	USD	0,089	9.826
	Klasse AUP	24/06/2010	USD	0,089	14.176
	Klasse AUP	26/07/2010	USD	0,078	13.270
	Klasse AUP	25/08/2010	USD	0,078	12.262
	Klasse AUP	24/09/2010	USD	0,078	11.501
	Klasse AUP	25/10/2010	USD	0,089	12.181
	Klasse AUP	24/11/2010	USD	0,089	13.492
	Klasse AUP	23/12/2010	USD	0,089	14.994
	Klasse AUP	25/01/2011	USD	0,077	14.812
	Klasse AUP	22/02/2011	USD	0,077	18.783
	Klasse AUP	25/03/2011	USD	0,077	23.872
					USD 167.880
Global High Yield und Emerging Market (Euro)	Klasse AEP	26/04/2010	EUR	0,052	177.458
	Klasse AEP	25/05/2010	EUR	0,052	169.097
	Klasse AEP	24/06/2010	EUR	0,052	166.884
	Klasse AEP	26/07/2010	EUR	0,051	162.463
	Klasse AEP	25/08/2010	EUR	0,051	159.869
	Klasse AEP	24/09/2010	EUR	0,051	157.938
	Klasse AEP	25/10/2010	EUR	0,047	142.684
	Klasse AEP	24/11/2010	EUR	0,047	138.617
	Klasse AEP	23/12/2010	EUR	0,047	136.978
	Klasse AEP	25/01/2011	EUR	0,049	139.196
	Klasse AEP	22/02/2011	EUR	0,049	139.378
	Klasse AEP	25/03/2011	EUR	0,049	135.425
	Klasse SEP	26/04/2010	EUR	0,051	10.187
	Klasse SEP	25/05/2010	EUR	0,051	8.302
	Klasse SEP	24/06/2010	EUR	0,051	8.242
	Klasse SEP	26/07/2010	EUR	0,052	8.337
	Klasse SEP	25/08/2010	EUR	0,052	8.268
	Klasse SEP	24/09/2010	EUR	0,052	8.270
	Klasse SEP	25/10/2010	EUR	0,047	7.377
	Klasse SEP	24/11/2010	EUR	0,047	7.326

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 6 – Dividenden (Fortsetzung)

Portfolio	Anteilsklasse	Ex-Datum	Währung	Betrag pro Anteil	Gesamtbetrag
Global High Yield und Emerging Market (Euro) (Fortsetzung)	Klasse SEP	23/12/2010	EUR	0,047	7.196
	Klasse SEP	25/01/2011	EUR	0,049	7.165
	Klasse SEP	22/02/2011	EUR	0,049	7.099
	Klasse SEP	25/03/2011	EUR	0,049	7.059
					EUR 1.920.815
Global Asset Allocation	Klasse AEC	26/04/2010	USD	0,041	4.960
	Klasse AEC	25/05/2010	USD	0,038	3.912
	Klasse AEC	24/06/2010	USD	0,038	3.843
	Klasse AEC	26/07/2010	USD	0,031	3.123
	Klasse AEC	25/08/2010	USD	0,030	2.848
	Klasse AEC	24/09/2010	USD	0,032	2.429
	Klasse AEC	25/10/2010	USD	0,025	1.223
	Klasse AEC	24/11/2010	USD	0,024	869
	Klasse AEC	23/12/2010	USD	0,024	802
	Klasse AEC	25/01/2011	USD	0,022	784
	Klasse AEC	22/02/2011	USD	0,022	587
	Klasse AEC	25/03/2011	USD	0,023	443
	Klasse AUP	26/04/2010	USD	0,031	263.182
	Klasse AUP	25/05/2010	USD	0,031	245.303
	Klasse AUP	24/06/2010	USD	0,031	230.596
	Klasse AUP	26/07/2010	USD	0,021	149.053
	Klasse AUP	25/08/2010	USD	0,021	132.920
	Klasse AUP	24/09/2010	USD	0,021	121.631
	Klasse AUP	25/10/2010	USD	0,018	94.035
	Klasse AUP	24/11/2010	USD	0,018	87.701
Klasse AUP	23/12/2010	USD	0,018	84.039	
Klasse AUP	25/01/2011	USD	0,014	62.539	
Klasse AUP	22/02/2011	USD	0,014	60.470	
Klasse AUP	25/03/2011	USD	0,014	57.403	
					USD 1.614.695

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 7 – Erfolgsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält darüber hinaus, wie nachfolgend beschrieben, in Bezug auf bestimmte Anteilsklassen der folgenden Portfolios eine Erfolgsgebühr: Pan European Smaller Companies, American Absolute Alpha, Absolute Emerging Market Macro und European Smaller Companies Absolute Alpha. Für die Zahlung der Erfolgsgebühr werden tägliche Rückstellungen gebildet und die Gesamtsumme wird am Ende des Geschäftsjahres der SICAV an die Verwaltungsgesellschaft ausbezahlt. Der Betrag dieser Erfolgsgebühr beruht auf der Entwicklung des Nettoinventarwerts der betreffenden Anteilsklasse innerhalb des relevanten Portfolios verglichen mit der Entwicklung der Benchmark (siehe unten) (die „Benchmark“). Es wird nur dann eine Rückstellung für Provisionen gebildet, wenn der Vergleichsindex und der (nachfolgend definierte) Höchststand des Nettoinventarwerts überschritten werden. Außerdem besitzt die Benchmark zum Zwecke der Berechnung der Erfolgsgebühr einen eigenen Höchststand (den nachfolgend definierten „Benchmark-Höchststand“). Wenn der Nettoinventarwert einer relevanten Anteilsklasse seinen Höchststand überschreitet und sich die Benchmark unterhalb ihres Benchmark-Höchststands befindet, wird nur die Entwicklung der betreffenden Anteilsklasse oberhalb des Höchststands des Nettoinventarwerts in die Berechnung der Erfolgsgebühr einbezogen.

Die Erfolgsgebühr errechnet sich unter Berücksichtigung der Differenz zwischen der Entwicklung der Benchmark und der Entwicklung der betreffenden Anteilsklasse. Für den American Absolute Alpha, Absolute Emerging Market Macro und European Smaller Companies Absolute Alpha gilt:

(i) falls die Entwicklung der betreffenden Anteilsklasse die Entwicklung der Benchmark an einem bestimmten Tag überschreitet, wird eine Erfolgsgebühr in Höhe von 20 % für diesen Tag in Rechnung gestellt

(ii) falls die Entwicklung der betreffenden Anteilsklasse unter die Benchmark sinkt, wird die aufgelaufene Erfolgsgebühr für diesen Tag um 20 % reduziert.

Für den Pan European Smaller Companies:

(i) falls die Entwicklung der betreffenden Anteilsklasse die Entwicklung der Benchmark an einem bestimmten Tag überschreitet, wird eine Erfolgsgebühr in Höhe von 10 % für diesen Tag in Rechnung gestellt

(ii) falls die Entwicklung der betreffenden Anteilsklasse unter die Benchmark sinkt, wird die aufgelaufene Erfolgsgebühr für diesen Tag um 10 % reduziert.

Wenn der Betrag der aufgelaufenen Erfolgsgebühr am Ende des Geschäftsjahrs positiv ausfällt und der Nettoinventarwert am Ende dieses Geschäftsjahrs den nachfolgend definierten Höchststand des Nettoinventarwerts (High Water Mark) übersteigt, wird die aufgelaufene Erfolgsgebühr im ersten Quartal des folgenden Geschäftsjahrs in voller Höhe an die Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt. Die Erfolgsgebühr fließt der Verwaltungsgesellschaft nur dann zu, wenn der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilsklasse den Höchststand des Nettoinventarwerts (die High Water Mark) übersteigt.

Ist die aufgelaufene Erfolgsgebühr negativ, wird der negative Betrag vorgetragen und die Verwaltungsgesellschaft erhält solange keine Erfolgsgebühr, bis die aufgelaufene Erfolgsgebühr am nachfolgenden Geschäftsjahresende wieder positiv ausfällt.

Falls alle Vermögenswerte eines Portfolios oder einer Anteilsklasse liquidiert werden und das Portfolio oder die Anteilsklasse inaktiv wird, ist eine ggf. aufgelaufene ausstehende Erfolgsgebühr zu realisieren und an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen. Anschließend, wenn neue Anteilsinhaber in ein solches Portfolio oder eine solche Klasse investiert haben, werden die Gebühren neu festgelegt.

Portfolios	Anteilsklassen (basierend auf ihrer Verfügbarkeit)	Benchmark zur Berechnung der Erfolgsgebühr
Pan European Smaller Companies	AE, AUH, DE, IE und W	HSBC Smaller European Companies Index
American Absolute Alpha	AU, AEH, AGH, DU, DEH, IU, IEH und IGH	3 month Libor (US\$)
Absolute Emerging Market Macro	AU, AEH, AGH, DU, DEH, IU, IEH und IGH	3 month Libor (US\$)
European Smaller Companies Absolute Alpha	AE, AUH, AFH, AGH, DE, IE, IFH und IGH	3 month Libor (Euro)

Höchststand des Nettoinventarwerts: Hinsichtlich jeder Anteilsklasse der jeweils größere der beiden folgenden Werte: (i) der Nettoinventarwert (vor Abzug einer etwaigen Erfolgsgebühr) eines Anteils einer solchen Anteilsklasse zum letzten Bewertungstag des betreffenden Geschäftsjahres, in dem eine aufgelaufene Erfolgsgebühr fällig und zahlbar wird, oder (ii) der Nettoinventarwert eines Anteils einer solchen Anteilsklasse zum letzten Bewertungstag des aktuellsten Geschäftsjahres der SICAV, in dem eine Erfolgsgebühr zu zahlen war, mit Ausnahme des ersten Zeitraums, in dem eine aufgelaufene Erfolgsgebühr fällig und zahlbar wird. In diesem Fall ist der zu berücksichtigende Nettoinventarwert (i) der Nettoinventarwert eines Anteils einer solchen Anteilsklasse zum letzten Bewertungstag, der unmittelbar vor diesem Zeitraum liegt, oder (ii) der ursprüngliche Angebotspreis eines Anteils der neuen Anteilsklasse.

Benchmark-Höchststand: Der höchste Stand der Benchmark seit der Einführung einer auflaufenden Erfolgsgebühr für die betreffende Anteilsklasse.

Zum 31. März 2011 waren keine Erfolgsgebühren für die Portfolios Absolute Emerging Market Macro und European Smaller Companies Absolute Alpha aufgelaufen. Dem Portfolio Pan European Smaller Companies wurden die Erfolgsgebühren erlassen. Für das Portfolio American Absolute Alpha beliefen sich die Erfolgsgebühren auf USD 96.046.

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften

Zum 31. März 2011 verfügte die SICAV über die folgenden ausstehenden Devisenterminkontrakte:

Portfolio	Fälligkeitsdatum	Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Handelszweck / Absicherungszweck	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) der Buchwährung
Global Bonds (Euro)	26/04/2011	SGD	462.888	USD	367.226	Handelszweck	(3.636)
	26/04/2011	USD	360.000	JPY	29.835.705	Handelszweck	5.092
	26/04/2011	KRW	405.900.000	USD	369.775	Handelszweck	2.409
	26/04/2011	USD	360.000	MYR	1.092.359	Handelszweck	6.888
	26/04/2011	USD	361.980	SGD	456.276	Handelszweck	(2.436)
	26/04/2011	USD	357.306	KRW	392.213.326	Handelszweck	(3.406)
	26/04/2011	MYR	1.107.000	USD	364.825	Handelszweck	2.891
	26/04/2011	USD	360.492	PHP	15.665.388	Handelszweck	(3.696)
	26/04/2011	JPY	10.902.050	EUR	92.740	Handelszweck	(8.796)
	27/04/2011	EUR	346.137	CAD	477.865	Handelszweck	2.157
	27/04/2011	EUR	1.078.965	AUD	1.484.839	Handelszweck	(2.660)
	27/04/2011	USD	350.000	EUR	246.766	Handelszweck	(1.547)
	04/05/2011	PHP	15.829.200	USD	364.103	Handelszweck	(32.911)
	18/01/2012	CNY	3.473.820	USD	534.840	Handelszweck	7
	18/01/2012	USD	536.414	CNY	3.484.048	Handelszweck	(2.028)
	30/01/2012	CNY	6.988.680	USD	1.076.543	Handelszweck	2.298
	30/01/2012	USD	1.079.833	CNY	7.010.037	Handelszweck	1.101
							EUR (38.273)
Global Bonds (US\$)	18/04/2011	USD	181.188	AUD	175.597	Handelszweck	(4.553)
	19/04/2011	USD	367.481	EUR	259.019	Handelszweck	(15.583)
							USD (20.136)
Euro Active Bonds	27/04/2011	EUR	688.954	GBP	609.759	Handelszweck	11.023
							EUR 11.023
Emerging Market Corporate Bonds	18/05/2011	USD	11.993.220	EUR	8.461.787	Handelszweck	(593.849)
	18/05/2011	USD	1.495.311	GBP	933.297	Handelszweck	6.086
	18/05/2011	USD	242.993	EUR	171.443	Handelszweck	(12.143)
	18/05/2011	USD	357.318	GBP	223.020	Handelszweck	4.840
	18/05/2011	USD	1.589.811	EUR	1.121.687	Handelszweck	(40.179)
	18/05/2011	USD	163.616	CHF	149.693	Handelszweck	(335)
	19/04/2011	USD	11.747	EUR	8.280	Absicherungszweck	(183)
	19/04/2011	USD	67.568	EUR	47.626	Absicherungszweck	(1.052)
	19/04/2011	EUR	15.620.462	USD	22.161.358	Absicherungszweck	404.960
	19/04/2011	EUR	3.866.437	USD	5.485.464	Absicherungszweck	100.237
	19/04/2011	EUR	3.961.258	USD	5.619.991	Absicherungszweck	102.696
	19/04/2011	USD	76.410	EUR	53.858	Absicherungszweck	(1.228)
	19/04/2011	USD	14.874	EUR	10.484	Absicherungszweck	(239)
	19/04/2011	EUR	49	USD	70	Absicherungszweck	1
	19/04/2011	USD	41.033	EUR	28.922	Absicherungszweck	(799)
	19/04/2011	EUR	3.970	USD	5.632	Absicherungszweck	107
	19/04/2011	EUR	15.000	USD	21.281	Absicherungszweck	257
	19/04/2011	EUR	3.554	USD	5.042	Absicherungszweck	61
	19/04/2011	USD	27.667	EUR	19.501	Absicherungszweck	(338)
	19/04/2011	EUR	539	USD	765	Absicherungszweck	3

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Fälligkeitsdatum	Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Handelszweck / Absicherungszweck	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) der Buchwährung
Emerging Market Corporate Bonds (Fortsetzung)	19/04/2011	USD	15.259	EUR	10.755	Absicherungszweck	(9)
	19/04/2011	USD	3.760	EUR	2.651	Absicherungszweck	6
	19/04/2011	USD	37.309	EUR	26.297	Absicherungszweck	61
	19/04/2011	USD	24.422	EUR	17.214	Absicherungszweck	(117)
	19/04/2011	EUR	1.186.712	USD	1.683.635	Absicherungszweck	8.056
	19/04/2011	EUR	578.095	USD	820.166	Absicherungszweck	3.925
	19/04/2011	USD	3.015	EUR	2.125	Absicherungszweck	2
	19/04/2011	EUR	40.739	USD	57.798	Absicherungszweck	193
	19/04/2011	USD	3.030	EUR	2.135	Absicherungszweck	(10)
	19/04/2011	EUR	20.606	USD	29.234	Absicherungszweck	98
	19/04/2011	USD	3.931	EUR	2.771	Absicherungszweck	(24)
	19/04/2011	EUR	1.715	USD	2.433	Absicherungszweck	15
	19/04/2011	EUR	10.381	USD	14.728	Absicherungszweck	89
	19/04/2011	USD	88.289	EUR	62.231	Absicherungszweck	(770)
	19/04/2011	USD	3.582	EUR	2.525	Absicherungszweck	(31)
19/04/2011	USD	1.618	EUR	1.140	Absicherungszweck	(11)	
							USD (19.624)
Emerging Market Debt	04/04/2011	USD	14.851.379	BRL	24.190.395	Handelszweck	(425.145)
	04/04/2011	BRL	24.882.000	USD	15.275.980	Handelszweck	268.743
	03/05/2011	USD	14.924.872	BRL	24.536.711	Handelszweck	(212.257)
	10/05/2011	USD	13.300.000	MXN	159.102.328	Handelszweck	(144.332)
	10/05/2011	MXN	42.541.450	USD	3.556.210	Handelszweck	56.210
	10/05/2011	USD	6.500.000	ZAR	44.199.045	Handelszweck	(362.959)
	10/05/2011	MXN	112.709.200	USD	9.421.813	Handelszweck	221.813
	10/05/2011	USD	9.395.409	MXN	112.393.336	Handelszweck	(26.527)
	19/04/2011	EUR	825.397	USD	1.171.024	Absicherungszweck	21.398
	19/04/2011	EUR	47.406.824	USD	67.257.910	Absicherungszweck	1.229.022
	19/04/2011	EUR	78.017.158	USD	110.685.984	Absicherungszweck	2.022.595
	19/04/2011	EUR	2.882.592	USD	4.089.646	Absicherungszweck	74.731
	19/04/2011	EUR	49.132	USD	69.705	Absicherungszweck	1.102
	19/04/2011	USD	4.897	EUR	3.452	Absicherungszweck	(79)
	19/04/2011	EUR	14.404	USD	20.435	Absicherungszweck	390
	19/04/2011	USD	2.392	EUR	1.686	Absicherungszweck	(47)
	19/04/2011	USD	531	EUR	374	Absicherungszweck	(6)
	19/04/2011	USD	31.186	EUR	21.981	Absicherungszweck	(120)
	19/04/2011	USD	1.004	EUR	707	Absicherungszweck	(1)
	19/04/2011	USD	427	EUR	301	Absicherungszweck	0
	19/04/2011	USD	17.465	EUR	12.310	Absicherungszweck	29
	19/04/2011	USD	7.488	EUR	5.278	Absicherungszweck	5
	19/04/2011	USD	941	EUR	663	Absicherungszweck	(3)
	19/04/2011	EUR	18.386	USD	26.085	Absicherungszweck	157
	19/04/2011	EUR	217	USD	308	Absicherungszweck	2
19/04/2011	USD	19.036	EUR	13.417	Absicherungszweck	(166)	
							USD 2.724.555

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Fälligkeitsdatum	Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Handelszweck / Absicherungszweck	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) der Buchwährung
Global Emerging Market Short-Term Bonds							
	04/04/2011	USD	14.339.262	BRL	23.356.244	Handelszweck	(410.485)
	04/04/2011	BRL	24.024.000	USD	14.749.222	Handelszweck	259.476
	03/05/2011	USD	14.410.221	BRL	23.690.618	Handelszweck	(204.938)
	10/05/2011	USD	8.500.000	MXN	101.681.939	Handelszweck	(92.243)
	10/05/2011	MXN	102.908.400	USD	8.602.525	Handelszweck	202.525
	10/05/2011	USD	8.578.417	MXN	102.620.003	Handelszweck	(24.220)
	19/04/2011	EUR	948.544	USD	1.345.737	Absicherungszweck	24.591
	19/04/2011	USD	24.164	EUR	17.032	Absicherungszweck	(376)
	19/04/2011	EUR	56.600	USD	80.301	Absicherungszweck	1.230
	19/04/2011	USD	1.133.641	EUR	799.048	Absicherungszweck	(17.644)
	19/04/2011	EUR	11.402.093	USD	16.176.594	Absicherungszweck	295.599
	19/04/2011	EUR	14.181.557	USD	20.119.929	Absicherungszweck	367.657
	19/04/2011	EUR	2.217.720	USD	3.146.366	Absicherungszweck	57.494
	19/04/2011	EUR	117.947	USD	167.336	Absicherungszweck	2.647
	19/04/2011	USD	565	EUR	398	Absicherungszweck	(9)
	19/04/2011	EUR	18.955	USD	26.892	Absicherungszweck	513
	19/04/2011	EUR	173.199	USD	245.725	Absicherungszweck	4.692
	19/04/2011	USD	14.061	EUR	9.911	Absicherungszweck	(274)
	19/04/2011	EUR	10.000	USD	14.187	Absicherungszweck	171
	19/04/2011	USD	20.588	EUR	14.512	Absicherungszweck	(251)
	19/04/2011	EUR	28.948	USD	41.069	Absicherungszweck	495
	19/04/2011	EUR	745	USD	1.056	Absicherungszweck	4
	19/04/2011	EUR	19.466	USD	27.617	Absicherungszweck	106
	19/04/2011	EUR	56.598	USD	80.298	Absicherungszweck	45
	19/04/2011	USD	23.864	EUR	16.820	Absicherungszweck	(13)
	19/04/2011	USD	253	EUR	178	Absicherungszweck	0
	19/04/2011	EUR	1.060	USD	1.504	Absicherungszweck	(2)
	19/04/2011	EUR	25.961	USD	36.832	Absicherungszweck	(60)
	19/04/2011	EUR	19.960	USD	28.318	Absicherungszweck	136
	19/04/2011	USD	13.246	EUR	9.336	Absicherungszweck	(64)
	19/04/2011	EUR	61.632	USD	87.439	Absicherungszweck	(56)
	19/04/2011	USD	14.499	EUR	10.220	Absicherungszweck	9
	19/04/2011	EUR	79	USD	112	Absicherungszweck	0
	19/04/2011	USD	35.869	EUR	25.282	Absicherungszweck	(120)
	19/04/2011	EUR	512.824	USD	727.564	Absicherungszweck	4.388
	19/04/2011	EUR	3.960	USD	5.618	Absicherungszweck	34
	19/04/2011	EUR	411	USD	583	Absicherungszweck	4
	19/04/2011	EUR	74.975	USD	106.370	Absicherungszweck	919
	19/04/2011	EUR	44.867	USD	63.655	Absicherungszweck	550
	19/04/2011	USD	56.421	EUR	39.768	Absicherungszweck	(382)
	19/04/2011	EUR	30.000	USD	42.562	Absicherungszweck	286
	19/04/2011	USD	53.090	EUR	37.421	Absicherungszweck	(359)
							USD 472.075

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Fälligkeits- datum	Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Handelszweck / Absicherungszweck	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) der Buchwährung
US\$ High Income Bonds	19/04/2011	EUR	818.501	USD	1.161.239	Absicherungszweck	21.219
	19/04/2011	EUR	701.681	USD	995.502	Absicherungszweck	18.191
	19/04/2011	USD	208.369	EUR	146.869	Absicherungszweck	(3.349)
	19/04/2011	EUR	9.904	USD	14.051	Absicherungszweck	268
	19/04/2011	USD	129.842	EUR	91.519	Absicherungszweck	(1.585)
	19/04/2011	USD	35.898	EUR	25.303	Absicherungszweck	(138)
	19/04/2011	EUR	42.438	USD	60.208	Absicherungszweck	33
	19/04/2011	EUR	266.885	USD	378.641	Absicherungszweck	211
	19/04/2011	USD	18.578	EUR	13.094	Absicherungszweck	(89)
	19/04/2011	EUR	80.000	USD	113.499	Absicherungszweck	379
	19/04/2011	EUR	100	USD	142	Absicherungszweck	1
	19/04/2011	EUR	20.000	USD	28.375	Absicherungszweck	171
	19/04/2011	EUR	20.000	USD	28.375	Absicherungszweck	191
	19/04/2011	EUR	15.000	USD	21.281	Absicherungszweck	143
							USD 35.646
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	10/06/2011	EUR	3.814.019	USD	5.401.665	Handelszweck	82.070
	10/06/2011	EUR	2.966.274	GBP	2.623.375	Handelszweck	85.972
	10/06/2011	EUR	123.646	CHF	160.224	Handelszweck	172
	10/06/2011	EUR	136.462	NOK	1.073.853	Handelszweck	1.510
	10/06/2011	EUR	3.790	NOK	29.827	Handelszweck	(22)
	19/04/2011	USD	67.498	EUR	47.576	Absicherungszweck	(885)
	19/04/2011	EUR	26.769	USD	37.978	Absicherungszweck	102
	19/04/2011	USD	102	EUR	72	Absicherungszweck	0
	19/04/2011	USD	2.000	EUR	1.410	Absicherungszweck	(5)
	19/04/2011	EUR	1.356	USD	1.924	Absicherungszweck	8
							EUR 168.922
Global Asset Allocation	19/04/2011	EUR	326.287	USD	462.916	Absicherungszweck	8.459
	19/04/2011	USD	90.566	EUR	63.836	Absicherungszweck	(1.410)
	19/04/2011	USD	8.598	EUR	6.060	Absicherungszweck	(134)
	19/04/2011	EUR	31.388.962	USD	44.532.745	Absicherungszweck	813.759
	19/04/2011	EUR	2.757.282	USD	3.911.864	Absicherungszweck	71.482
	19/04/2011	USD	93.498	EUR	65.902	Absicherungszweck	(1.503)
	19/04/2011	USD	44.287	EUR	31.216	Absicherungszweck	(712)
	19/04/2011	EUR	97	USD	137	Absicherungszweck	3
	19/04/2011	USD	117.020	EUR	82.482	Absicherungszweck	(2.279)
	19/04/2011	USD	17.355	EUR	12.233	Absicherungszweck	(212)
	19/04/2011	USD	1.654	EUR	1.166	Absicherungszweck	(20)
	19/04/2011	USD	32.749	EUR	23.083	Absicherungszweck	(126)
	19/04/2011	USD	11.588	EUR	8.168	Absicherungszweck	(44)
	19/04/2011	USD	5.759	EUR	4.059	Absicherungszweck	(3)
	19/04/2011	USD	1.872	EUR	1.319	Absicherungszweck	(1)
	19/04/2011	USD	86.766	EUR	61.157	Absicherungszweck	142

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Fälligkeits- datum	Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Handelszweck / Absicherungszweck	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) der Buchwährung
Global Asset Allocation (Fortsetzung)	19/04/2011	USD	10.018	EUR	7.061	Absicherungszweck	(48)
	19/04/2011	USD	30.098	EUR	21.215	Absicherungszweck	(145)
	19/04/2011	USD	4.833	EUR	3.406	Absicherungszweck	(23)
	19/04/2011	USD	26.035	EUR	18.351	Absicherungszweck	17
	19/04/2011	USD	8.401	EUR	5.922	Absicherungszweck	5
	19/04/2011	USD	8.185	EUR	5.769	Absicherungszweck	(27)
	19/04/2011	EUR	314	USD	445	Absicherungszweck	3
	19/04/2011	EUR	5.000	USD	7.094	Absicherungszweck	43
	19/04/2011	USD	6.960	EUR	4.906	Absicherungszweck	(42)
	19/04/2011	USD	15.903	EUR	11.209	Absicherungszweck	(139)
	19/04/2011	USD	2.960	EUR	2.086	Absicherungszweck	(26)
	19/04/2011	EUR	61.316	USD	86.992	Absicherungszweck	224
	19/04/2011	EUR	699.754	USD	992.769	Absicherungszweck	2.552
	19/04/2011	USD	24.630	EUR	17.360	Absicherungszweck	(167)
	19/04/2011	EUR	4.000	USD	5.675	Absicherungszweck	38
World Equities	19/04/2011	EUR	191.879	USD	272.227	Absicherungszweck	4.974
	19/04/2011	USD	105.310	EUR	74.228	Absicherungszweck	(1.639)
	19/04/2011	EUR	22.947.184	USD	32.556.066	Absicherungszweck	594.906
	19/04/2011	USD	1.482	EUR	1.045	Absicherungszweck	(24)
	19/04/2011	USD	14.572	EUR	10.271	Absicherungszweck	(234)
	19/04/2011	USD	24.368	EUR	17.176	Absicherungszweck	(474)
	19/04/2011	USD	23.176	EUR	16.336	Absicherungszweck	(283)
	19/04/2011	USD	12.013	EUR	8.467	Absicherungszweck	(46)
	19/04/2011	EUR	1.750	USD	2.483	Absicherungszweck	1
	19/04/2011	USD	6.776	EUR	4.776	Absicherungszweck	(4)
	19/04/2011	USD	21.786	EUR	15.356	Absicherungszweck	36
	19/04/2011	EUR	357.617	USD	507.364	Absicherungszweck	2.428
	19/04/2011	EUR	942.976	USD	1.337.837	Absicherungszweck	(857)
	19/04/2011	USD	14.478	EUR	10.205	Absicherungszweck	(49)
	19/04/2011	USD	7.019	EUR	4.947	Absicherungszweck	(43)
	19/04/2011	USD	1.439	EUR	1.014	Absicherungszweck	(13)
19/04/2011	USD	10.077	EUR	7.103	Absicherungszweck	(68)	
19/04/2011	EUR	500	USD	710	Absicherungszweck	5	
							USD 598.616

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Fälligkeitsdatum	Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Handelszweck / Absicherungszweck	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) der Buchwährung
Global Emerging Market Equities	31/03/2011	USD	4.941	ZAR	33.400	Absicherungszweck	(89)
	19/04/2011	EUR	912.733	USD	1.294.930	Absicherungszweck	23.663
	19/04/2011	EUR	1.955	USD	2.774	Absicherungszweck	51
	19/04/2011	EUR	481.765	USD	683.499	Absicherungszweck	12.490
	19/04/2011	EUR	594	USD	843	Absicherungszweck	13
	19/04/2011	USD	1.448	EUR	1.020	Absicherungszweck	(23)
	19/04/2011	USD	2	EUR	1	Absicherungszweck	0
	19/04/2011	EUR	20.000	USD	28.375	Absicherungszweck	95
	19/04/2011	EUR	750	USD	1.064	Absicherungszweck	6
19/04/2011	EUR	989	USD	1.403	Absicherungszweck	12	
							USD 36.218
US Equities	19/04/2011	EUR	45.984	USD	65.239	Absicherungszweck	1.000
	19/04/2011	EUR	13.029	USD	18.485	Absicherungszweck	283
	19/04/2011	EUR	21.751.532	USD	30.859.747	Absicherungszweck	563.908
	19/04/2011	EUR	14.064.061	USD	19.953.231	Absicherungszweck	364.611
	19/04/2011	EUR	3.114.691	USD	4.418.934	Absicherungszweck	80.748
	19/04/2011	USD	73.433	EUR	51.759	Absicherungszweck	(1.180)
	19/04/2011	EUR	6.960	USD	9.874	Absicherungszweck	156
	19/04/2011	EUR	8.179	USD	11.604	Absicherungszweck	184
	19/04/2011	EUR	56	USD	80	Absicherungszweck	2
	19/04/2011	EUR	3.932	USD	5.578	Absicherungszweck	107
	19/04/2011	EUR	17.544	USD	24.891	Absicherungszweck	475
	19/04/2011	EUR	35.921	USD	50.963	Absicherungszweck	615
	19/04/2011	USD	34.737	EUR	24.484	Absicherungszweck	(133)
	19/04/2011	USD	20.267	EUR	14.285	Absicherungszweck	(78)
	19/04/2011	EUR	39.468	USD	55.995	Absicherungszweck	214
	19/04/2011	EUR	588	USD	834	Absicherungszweck	0
	19/04/2011	USD	11.372	EUR	8.016	Absicherungszweck	(6)
	19/04/2011	EUR	14.739	USD	20.910	Absicherungszweck	12
	19/04/2011	USD	254	EUR	179	Absicherungszweck	0
	19/04/2011	USD	93.962	EUR	66.229	Absicherungszweck	154
	19/04/2011	EUR	8.604	USD	12.206	Absicherungszweck	58
	19/04/2011	USD	2.230	EUR	1.572	Absicherungszweck	(11)
	19/04/2011	USD	113.473	EUR	79.982	Absicherungszweck	(546)
	19/04/2011	EUR	218.256	USD	309.648	Absicherungszweck	(198)
	19/04/2011	EUR	9.663	USD	13.709	Absicherungszweck	(9)
	19/04/2011	USD	174.073	EUR	122.696	Absicherungszweck	111
	19/04/2011	EUR	55.586	USD	78.862	Absicherungszweck	263
	19/04/2011	USD	3.964.264	EUR	2.794.216	Absicherungszweck	(13.284)
	19/04/2011	USD	2.021	EUR	1.424	Absicherungszweck	(12)
	19/04/2011	EUR	15.920	USD	22.586	Absicherungszweck	136
	19/04/2011	EUR	69.189	USD	98.161	Absicherungszweck	592
	19/04/2011	EUR	80.790	USD	114.620	Absicherungszweck	990
19/04/2011	EUR	76.868	USD	109.056	Absicherungszweck	733	
							USD 999.895

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Fälligkeits- datum	Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Handelszweck / Absicherungszweck	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) der Buchwährung
American Select	19/04/2011	EUR	220.110	USD	312.279	Absicherungszweck	5.706
	19/04/2011	EUR	433.871	USD	615.549	Absicherungszweck	11.248
	19/04/2011	EUR	722	USD	1.024	Absicherungszweck	16
	19/04/2011	EUR	97	USD	137	Absicherungszweck	2
	19/04/2011	EUR	2.705.456	USD	3.838.335	Absicherungszweck	70.139
	19/04/2011	EUR	2.100	USD	2.979	Absicherungszweck	57
	19/04/2011	EUR	2.078	USD	2.948	Absicherungszweck	56
	19/04/2011	USD	14.559	EUR	10.262	Absicherungszweck	(55)
	19/04/2011	USD	9.950	EUR	7.013	Absicherungszweck	16
	19/04/2011	EUR	71	USD	101	Absicherungszweck	0
	19/04/2011	EUR	3.354	USD	4.758	Absicherungszweck	(3)
	19/04/2011	EUR	17.060	USD	24.204	Absicherungszweck	196
	19/04/2011	USD	2.314	EUR	1.631	Absicherungszweck	(7)
	19/04/2011	EUR	30.000	USD	42.562	Absicherungszweck	142
	19/04/2011	EUR	6.822	USD	9.679	Absicherungszweck	58
	19/04/2011	EUR	9.355	USD	13.273	Absicherungszweck	80
	19/04/2011	EUR	343	USD	487	Absicherungszweck	4
	19/04/2011	USD	21	EUR	15	Absicherungszweck	0
19/04/2011	EUR	200	USD	284	Absicherungszweck	2	
							USD 87.657
European Quantitative Equities	28/04/2011	EUR	5.739.869	GBP	5.079.867	Handelszweck	90.215
Asia	19/04/2011	EUR	742.532	USD	1.053.459	Absicherungszweck	19.250
	19/04/2011	EUR	1.192.017	USD	1.691.160	Absicherungszweck	30.903
	19/04/2011	USD	7.500	EUR	5.286	Absicherungszweck	(121)
	19/04/2011	USD	2.244	EUR	1.582	Absicherungszweck	(36)
	19/04/2011	USD	10.802	EUR	7.614	Absicherungszweck	(210)
	19/04/2011	USD	778	EUR	548	Absicherungszweck	(5)
							USD 49.781
Greater China Equities	19/04/2011	USD	14.169	EUR	9.987	Absicherungszweck	(221)
	19/04/2011	EUR	1.043.666	USD	1.480.689	Absicherungszweck	27.057
	19/04/2011	EUR	1.357.604	USD	1.926.086	Absicherungszweck	35.195
	19/04/2011	EUR	250	USD	355	Absicherungszweck	5
	19/04/2011	USD	2.577	EUR	1.817	Absicherungszweck	(41)
	19/04/2011	EUR	2.000	USD	2.837	Absicherungszweck	54
	19/04/2011	USD	14.397	EUR	10.148	Absicherungszweck	(55)
	19/04/2011	EUR	20	USD	28	Absicherungszweck	0
	19/04/2011	USD	119.253	EUR	84.055	Absicherungszweck	(66)
	19/04/2011	EUR	1.009	USD	1.431	Absicherungszweck	1
	19/04/2011	USD	39	EUR	27	Absicherungszweck	0
	19/04/2011	USD	25.928	EUR	18.275	Absicherungszweck	(157)
	19/04/2011	EUR	100	USD	142	Absicherungszweck	1
							USD 61.773

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Fälligkeitsdatum	Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Handelszweck / Absicherungszweck	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) der Buchwährung	
Global Energy Equities	19/04/2011	USD	419.970	EUR	296.016	Absicherungszweck	(6.536)	
	19/04/2011	USD	64.421	EUR	45.407	Absicherungszweck	(1.003)	
	19/04/2011	EUR	6.544.278	USD	9.284.622	Absicherungszweck	169.660	
	19/04/2011	EUR	3.704.176	USD	5.255.259	Absicherungszweck	96.031	
	19/04/2011	USD	5.867	EUR	4.136	Absicherungszweck	(94)	
	19/04/2011	EUR	26.423	USD	37.487	Absicherungszweck	593	
	19/04/2011	EUR	126.081	USD	178.876	Absicherungszweck	3.415	
	19/04/2011	USD	1.008	EUR	710	Absicherungszweck	(20)	
	19/04/2011	USD	21.562	EUR	15.198	Absicherungszweck	(263)	
	19/04/2011	EUR	137.673	USD	195.322	Absicherungszweck	2.355	
	19/04/2011	EUR	326	USD	462	Absicherungszweck	2	
	19/04/2011	EUR	13.714	USD	19.457	Absicherungszweck	74	
	19/04/2011	EUR	4.502	USD	6.388	Absicherungszweck	4	
	19/04/2011	EUR	5.896	USD	8.365	Absicherungszweck	5	
	19/04/2011	EUR	99.411	USD	141.038	Absicherungszweck	(231)	
	19/04/2011	EUR	2.093	USD	2.969	Absicherungszweck	(5)	
	19/04/2011	EUR	797	USD	1.131	Absicherungszweck	5	
	19/04/2011	USD	35.541	EUR	25.051	Absicherungszweck	(171)	
	19/04/2011	EUR	28.654	USD	40.653	Absicherungszweck	(26)	
	19/04/2011	EUR	15.000	USD	21.281	Absicherungszweck	(14)	
	19/04/2011	USD	197.788	EUR	139.411	Absicherungszweck	(663)	
	19/04/2011	EUR	10.487	USD	14.878	Absicherungszweck	50	
	19/04/2011	USD	1.717	EUR	1.210	Absicherungszweck	(10)	
	19/04/2011	EUR	53.673	USD	76.147	Absicherungszweck	459	
	19/04/2011	USD	54.863	EUR	38.670	Absicherungszweck	(478)	
	19/04/2011	USD	15.840	EUR	11.165	Absicherungszweck	(138)	
	19/04/2011	USD	3.873	EUR	2.730	Absicherungszweck	(26)	
	19/04/2011	USD	1.517	EUR	1.069	Absicherungszweck	(10)	
							USD 262.965	
Global Innovation	19/04/2011	EUR	178.837	USD	253.723	Absicherungszweck	4.636	
	19/04/2011	EUR	100	USD	142	Absicherungszweck	2	
	19/04/2011	EUR	1.258.231	USD	1.785.102	Absicherungszweck	32.620	
	19/04/2011	USD	2.285	EUR	1.611	Absicherungszweck	(37)	
	19/04/2011	USD	1.104	EUR	778	Absicherungszweck	(18)	
	19/04/2011	USD	2.840	EUR	2.002	Absicherungszweck	(55)	
	19/04/2011	EUR	1.158	USD	1.643	Absicherungszweck	31	
	19/04/2011	USD	207.148	EUR	146.009	Absicherungszweck	(2.529)	
	19/04/2011	EUR	10.187	USD	14.452	Absicherungszweck	55	
	19/04/2011	EUR	100	USD	142	Absicherungszweck	1	
	19/04/2011	USD	3.376	EUR	2.380	Absicherungszweck	6	
	19/04/2011	EUR	713	USD	1.011	Absicherungszweck	5	
	19/04/2011	EUR	464	USD	659	Absicherungszweck	4	
	19/04/2011	USD	1.110	EUR	782	Absicherungszweck	(10)	
								USD 34.711

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Fälligkeitsdatum	Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Handelszweck / Absicherungszweck	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) der Buchwährung	
Target Return (US\$)	05/04/2011	JPY	73.725.750	USD	889.559	Handelszweck	(10.441)	
	05/04/2011	JPY	74.067.300	USD	893.680	Handelszweck	(6.320)	
	05/04/2011	JPY	1.398.150	USD	16.870	Handelszweck	41	
	05/04/2011	USD	1.800.000	JPY	149.182.233	Handelszweck	(108)	
	26/04/2011	USD	900.000	MYR	2.730.897	Handelszweck	(12.085)	
	26/04/2011	USD	900.000	JPY	74.589.262	Handelszweck	8.546	
	26/04/2011	SGD	1.157.220	USD	918.064	Handelszweck	18.064	
	26/04/2011	KRW	1.014.750.000	USD	924.437	Handelszweck	24.437	
	26/04/2011	SEK	5.393.443	EUR	601.991	Handelszweck	2.826	
	26/04/2011	MYR	2.767.500	USD	912.063	Handelszweck	2.000	
	26/04/2011	USD	870.000	JPY	72.102.953	Handelszweck	18.157	
	27/04/2011	USD	2.472.082	AUD	2.398.571	Handelszweck	(73.869)	
	27/04/2011	PLN	2.479.823	EUR	614.070	Handelszweck	1.519	
	27/04/2011	NZD	1.186.456	AUD	876.455	Handelszweck	6.675	
	27/04/2011	USD	878.954	GBP	548.469	Handelszweck	13.576	
	27/04/2011	EUR	1.220.000	CHF	1.583.001	Handelszweck	19.870	
	27/04/2011	CAD	850.823	AUD	848.115	Handelszweck	(22.632)	
	27/04/2011	EUR	619.000	AUD	851.849	Handelszweck	4.047	
	27/04/2011	GBP	547.259	USD	877.015	Handelszweck	(1.939)	
	27/04/2011	GBP	545.000	CHF	799.005	Handelszweck	(6.062)	
	04/05/2011	PHP	39.573.000	USD	910.258	Handelszweck	10.258	
	18/01/2012	CNY	8.427.230	USD	1.297.482	Handelszweck	(12.518)	
	30/01/2012	CNY	17.471.700	USD	2.691.358	Handelszweck	(8.642)	
	19/04/2011	EUR	53.487	USD	75.884	Absicherungszweck	1.387	
	19/04/2011	CHF	21.525.578	USD	23.530.794	Absicherungszweck	243.156	
	19/04/2011	CHF	117.840	USD	128.817	Absicherungszweck	533	
	19/04/2011	CHF	626.880	USD	685.277	Absicherungszweck	(6.342)	
	19/04/2011	USD	814.509	CHF	745.100	Absicherungszweck	(918)	
								USD 213.216
	American Absolute Alpha	19/04/2011	EUR	117.017	USD	166.016	Absicherungszweck	3.033
19/04/2011		GBP	208.167	USD	333.627	Absicherungszweck	(3.083)	
19/04/2011		GBP	8.797.101	USD	14.099.008	Absicherungszweck	(75.039)	
19/04/2011		EUR	7.238.115	USD	10.268.996	Absicherungszweck	187.648	
19/04/2011		GBP	1.255.469	USD	2.012.125	Absicherungszweck	(10.709)	
19/04/2011		EUR	1.335.951	USD	1.895.366	Absicherungszweck	34.635	
19/04/2011		EUR	3.994.845	USD	5.667.642	Absicherungszweck	38.107	
							USD 174.592	

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Fälligkeitsdatum	Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Handelszweck / Absicherungszweck	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) der Buchwährung
Absolute Emerging Market Macro	04/04/2011	USD	792.393	COP	1.483.882.079	Handelszweck	(8.607)
	04/04/2011	USD	2.134.757	COP	3.997.671.348	Handelszweck	(1.244)
	04/04/2011	COP	1.500.000.000	USD	801.000	Handelszweck	6.929
	11/04/2011	KZT	220.980.000	USD	1.524.762	Handelszweck	24.762
	11/04/2011	USD	1.516.366	KZT	219.763.171	Handelszweck	(8.357)
	27/04/2011	USD	1.519.885	COP	2.835.606.325	Handelszweck	(1.679)
	29/04/2011	USD	797.872	COP	1.488.567.799	Handelszweck	(6.105)
	18/05/2011	CNY	16.347.500	USD	2.500.497	Handelszweck	497
	18/05/2011	HUF	409.350.000	EUR	1.533.154	Handelszweck	47.049
	18/05/2011	RUB	59.310.000	USD	2.078.282	Handelszweck	73.956
	18/05/2011	CZK	35.988.000	EUR	1.466.259	Handelszweck	(47.881)
	18/05/2011	USD	2.000.000	ILS	6.969.175	Handelszweck	(123.751)
	18/05/2011	ILS	7.399.000	USD	2.123.350	Handelszweck	74.050
	18/05/2011	ZAR	7.290.500	USD	1.070.836	Handelszweck	70.836
	18/05/2011	EUR	1.476.370	CZK	36.236.157	Handelszweck	14.340
	18/05/2011	MXN	24.385.000	USD	2.036.489	Handelszweck	36.489
	18/05/2011	ILS	7.273.600	USD	2.087.363	Handelszweck	87.363
	18/05/2011	USD	1.036.407	ZAR	7.056.098	Handelszweck	(34.678)
	18/05/2011	THB	52.020.000	USD	1.714.579	Handelszweck	14.579
	18/05/2011	CNY	4.901.250	USD	749.690	Handelszweck	(310)
	18/05/2011	USD	2.089.852	RUB	59.640.193	Handelszweck	11.618
	18/05/2011	USD	2.031.897	MXN	24.330.017	Handelszweck	(4.618)
	18/05/2011	USD	2.035.712	ILS	7.093.618	Handelszweck	(51.819)
	18/05/2011	EUR	1.482.400	HUF	395.798.819	Handelszweck	(72.392)
	18/05/2011	SGD	7.652.940	USD	6.070.649	Handelszweck	70.649
	18/05/2011	USD	1.200.000	JPY	99.462.488	Handelszweck	19.596
	18/05/2011	USD	1.200.000	EUR	846.657	Handelszweck	(21.871)
	18/05/2011	MXN	38.822.720	USD	3.242.241	Handelszweck	42.241
	18/05/2011	RUB	91.576.000	USD	3.208.915	Handelszweck	8.915
	18/05/2011	RON	8.314.000	EUR	2.007.344	Handelszweck	10.421
	18/05/2011	THB	15.160.000	USD	499.674	Handelszweck	(326)
	18/05/2011	USD	3.198.603	RUB	91.281.723	Handelszweck	(10.354)
	18/05/2011	EUR	3.000.000	USD	4.252.017	Handelszweck	(9.483)
	18/05/2011	ILS	10.467.600	USD	3.003.971	Handelszweck	3.971
	02/06/2011	KZT	471.900.000	USD	3.256.110	Handelszweck	6.110
	07/03/2012	CNY	16.663.400	USD	2.582.394	Handelszweck	(17.606)
	19/04/2011	CHF	961.945	USD	1.051.555	Absicherungszweck	10.866
	19/04/2011	EUR	953.937	USD	1.353.388	Absicherungszweck	24.731
	19/04/2011	EUR	951.520	USD	1.349.959	Absicherungszweck	24.668
	19/04/2011	CHF	6.422.297	USD	7.020.566	Absicherungszweck	72.547
	19/04/2011	EUR	7.731.725	USD	10.969.300	Absicherungszweck	200.445
	19/04/2011	GBP	2.683.076	USD	4.300.134	Absicherungszweck	(22.887)
19/04/2011	GBP	1.045.990	USD	1.676.396	Absicherungszweck	(8.922)	
19/04/2011	EUR	1.483.032	USD	2.104.035	Absicherungszweck	25.373	
19/04/2011	CHF	1.859.843	USD	2.033.096	Absicherungszweck	(33.154)	
19/04/2011	CHF	694.800	USD	759.524	Absicherungszweck	856	
19/04/2011	CHF	57.930	USD	63.326	Absicherungszweck	545	
							USD 498.358

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Fälligkeitsdatum	Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Handelszweck / Absicherungszweck	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) der Buchwährung
European Smaller Companies Absolute Alpha	19/04/2011	GBP	62.907	EUR	71.063	Absicherungszweck	(1.712)
							EUR (1.712)
Enhanced Commodities	19/04/2011	GBP	801.289	USD	1.284.216	Absicherungszweck	(6.835)
	19/04/2011	USD	20.612	EUR	14.528	Absicherungszweck	(321)
	19/04/2011	GBP	25.700	USD	41.189	Absicherungszweck	(381)
	19/04/2011	EUR	82.885	USD	117.592	Absicherungszweck	1.802
	19/04/2011	GBP	33.393.360	USD	53.519.137	Absicherungszweck	(284.845)
	19/04/2011	EUR	21.759.502	USD	30.871.054	Absicherungszweck	564.115
	19/04/2011	EUR	22.660.339	USD	32.149.107	Absicherungszweck	587.469
	19/04/2011	USD	2.628.396	EUR	1.852.628	Absicherungszweck	(40.907)
	19/04/2011	EUR	3.605.760	USD	5.115.633	Absicherungszweck	93.479
	19/04/2011	USD	50.416	GBP	31.457	Absicherungszweck	151
	19/04/2011	USD	194.908	EUR	137.381	Absicherungszweck	(2.882)
	19/04/2011	USD	1.047.944	EUR	738.645	Absicherungszweck	(15.493)
	19/04/2011	USD	1.194.962	EUR	842.270	Absicherungszweck	(17.666)
	19/04/2011	USD	8.479	EUR	5.976	Absicherungszweck	(136)
	19/04/2011	GBP	519	USD	832	Absicherungszweck	(2)
	19/04/2011	EUR	189.800	USD	269.277	Absicherungszweck	4.259
	19/04/2011	EUR	118.210	USD	167.709	Absicherungszweck	2.653
	19/04/2011	USD	2.033.498	GBP	1.268.805	Absicherungszweck	6.077
	19/04/2011	EUR	373	USD	530	Absicherungszweck	10
	19/04/2011	EUR	73.946	USD	104.909	Absicherungszweck	2.003
	19/04/2011	EUR	20.140	USD	28.573	Absicherungszweck	546
	19/04/2011	GBP	1.152.034	USD	1.846.351	Absicherungszweck	(14.672)
	19/04/2011	EUR	134.256	USD	190.474	Absicherungszweck	1.639
	19/04/2011	GBP	28.494	USD	45.667	Absicherungszweck	(363)
	19/04/2011	EUR	786.097	USD	1.115.266	Absicherungszweck	9.597
	19/04/2011	EUR	684.986	USD	971.816	Absicherungszweck	8.362
	19/04/2011	USD	16.519	EUR	11.644	Absicherungszweck	(202)
	19/04/2011	GBP	675.104	USD	1.081.982	Absicherungszweck	(7.529)
	19/04/2011	EUR	74.463	USD	105.643	Absicherungszweck	1.274
	19/04/2011	EUR	109.820	USD	155.806	Absicherungszweck	1.879
	19/04/2011	GBP	1.080	USD	1.730	Absicherungszweck	(12)
	19/04/2011	EUR	29.900	USD	42.420	Absicherungszweck	162
	19/04/2011	USD	1.952.930	EUR	1.376.525	Absicherungszweck	(7.493)
	19/04/2011	EUR	534.460	USD	758.259	Absicherungszweck	2.897
	19/04/2011	EUR	181.677	USD	257.752	Absicherungszweck	143
	19/04/2011	USD	34.046	EUR	23.997	Absicherungszweck	(19)
	19/04/2011	EUR	93.855	USD	133.156	Absicherungszweck	(218)
	19/04/2011	EUR	272.092	USD	386.027	Absicherungszweck	(631)
	19/04/2011	EUR	105.481	USD	149.650	Absicherungszweck	(245)
	19/04/2011	EUR	497.808	USD	706.260	Absicherungszweck	610
	19/04/2011	EUR	86.027	USD	122.049	Absicherungszweck	105
	19/04/2011	EUR	410.612	USD	582.551	Absicherungszweck	503
	19/04/2011	GBP	17.801	USD	28.530	Absicherungszweck	(628)
	19/04/2011	GBP	736.525	USD	1.180.419	Absicherungszweck	(25.991)
	19/04/2011	USD	13.319	GBP	8.310	Absicherungszweck	176
	19/04/2011	GBP	8.300	USD	13.302	Absicherungszweck	(178)
	19/04/2011	EUR	109.955	USD	155.998	Absicherungszweck	746
	19/04/2011	EUR	257.264	USD	364.990	Absicherungszweck	1.747
	19/04/2011	USD	1.060.857	EUR	747.747	Absicherungszweck	(5.102)
	19/04/2011	EUR	29.950	USD	42.491	Absicherungszweck	(27)
	19/04/2011	EUR	17.973	USD	25.499	Absicherungszweck	(16)
	19/04/2011	EUR	265.759	USD	377.043	Absicherungszweck	1.259
	19/04/2011	EUR	79.686	USD	113.053	Absicherungszweck	377
	19/04/2011	EUR	30.935	USD	43.889	Absicherungszweck	147

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Nicht realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Fälligkeits- datum	Gekaufte Währung	Betrag	Verkaufte Währung	Betrag	Handelszweck / Absicherungszweck	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) der Buchwährung
Enhanced Commodities (Fortsetzung)	19/04/2011	EUR	23.186	USD	32.895	Absicherungszweck	198
	19/04/2011	EUR	54.935	USD	77.938	Absicherungszweck	470
	19/04/2011	GBP	11.700	USD	18.751	Absicherungszweck	22
	19/04/2011	GBP	130.165	USD	208.614	Absicherungszweck	243
	19/04/2011	EUR	9.710	USD	13.776	Absicherungszweck	83
	19/04/2011	EUR	61.542	USD	87.312	Absicherungszweck	754
	19/04/2011	EUR	43.925	USD	62.318	Absicherungszweck	538
	19/04/2011	EUR	489.497	USD	694.468	Absicherungszweck	6.001
	19/04/2011	GBP	8.200	USD	13.142	Absicherungszweck	46
	19/04/2011	USD	12.826	GBP	8.003	Absicherungszweck	26
	19/04/2011	EUR	260.481	USD	369.555	Absicherungszweck	2.485
	19/04/2011	GBP	91.001	USD	145.847	Absicherungszweck	(291)
	19/04/2011	EUR	101.907	USD	144.579	Absicherungszweck	972

Erläuterung 9 – Wertpapierleihen

Die SICAV ist, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, über ein qualitativ hochwertiges Finanzinstitut voll besicherte Wertpapierleihvereinbarungen eingegangen. Die Sicherheiten waren durchgehend bei Brown Brothers Harriman & Co (der „Vertreter“) hinterlegt. Der Marktwert der verliehenen Wertpapiere, für die der Vertreter im Namen der SICAV Sicherheiten in Höhe von USD 6.878.578 hielt, belief sich am 31. März 2011 auf USD 8.119.134.

Am 31. März 2011 belief sich der Gesamtwert der von den Portfolios ausgeliehenen Wertpapiere auf den folgenden Betrag:

Portfolio	Marktwert der Wertpapierleihe in USD	% der Anlagen insgesamt	Erhaltene Besicherung in USD
Global Energy Equities	1.307.750	3,15%	1.551.296
Global Equities-Walter Scott & Partners	3.992.108	4,47%	4.735.569
Global Innovation	79.380	0,52%	94.163
Pan European Equities	1.499.339	4,21%	1.738.106

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Nicht realisierte Netto-Gewinne/(Verluste) aus Swaps

Zum 31. März 2011 waren für das Global Bonds (Euro) Portfolio die folgenden Credit Default Swaps contracts ausstehend:

Beschreibung	Gegenpartei	Zugrunde liegend/Emittent	Kauf/Verkauf	Währung	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettoinventars
CDS	RBOS London	Abu Dhabi Govt. Int'l	Kauf	USD	100.000	21/03/2016	EUR	342	0,00
CDS	HSBC London	Abu Dhabi Govt. Int'l	Kauf	USD	100.000	21/03/2016	EUR	342	0,00
CDS	RBOS London	Japan Government	Kauf	USD	250.000	21/03/2016	EUR	(216)	0,00
CDS	RBOS London	Japan Government	Kauf	USD	250.000	21/03/2016	EUR	(216)	0,00
CDS	HSBC London	Abu Dhabi Govt. Int'l	Kauf	USD	200.000	21/03/2016	EUR	679	0,01
CDS	RBOS London	Japan Government	Kauf	USD	500.000	21/03/2016	EUR	(432)	0,00
CDS	HSBC London	Abu Dhabi Govt. Int'l	Kauf	USD	100.000	21/03/2016	EUR	342	0,00
Total								841	0,01

Zum 31. März 2011 standen im Target Return (US\$) Portfolio folgende Kreditausfallswaps-Kontrakte aus:

Beschreibung	Gegenpartei	Zugrunde liegend/Emittent	Kauf/Verkauf	Währung	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettoinventars
CDS	RBOS PLC	Markit Itrax EUR Xover	Verkauf	EUR	500.000	21/12/2015	USD	31.480	0,07
CDS	RBOS PLC	Abu Dhabi Govt. Int'l	Kauf	USD	200.000	21/03/2016	USD	971	0,00
CDS	HSBC London	Markit Itrax EUR SNR Fin	Kauf	EUR	1.800.000	21/12/2015	USD	53.020	0,12
CDS	HSBC London	Abu Dhabi Govt. Int'l	Kauf	USD	200.000	21/03/2016	USD	971	0,00
CDS	HSBC London	Abu Dhabi Govt. Int'l	Kauf	USD	200.000	21/03/2016	USD	971	0,00
CDS	RBOS PLC	Republic of France	Kauf	USD	2.200.000	21/03/2016	USD	(49.843)	(0,11)
CDS	HSBC London	Abu Dhabi Govt. Int'l	Kauf	USD	200.000	21/03/2016	USD	971	0,00
CDS	RBOS London	Japan Government	Kauf	USD	500.000	21/03/2016	USD	(613)	0,00
CDS	RBOS London	Japan Government	Kauf	USD	500.000	21/03/2016	USD	(613)	0,00
CDS	HSBC London	Abu Dhabi Govt. Int'l	Kauf	USD	600.000	21/03/2016	USD	2.892	0,01
CDS	RBOS London	Japan Government	Kauf	USD	1.000.000	21/03/2016	USD	(1.227)	0,00
CDS	HSBC London	Japan Government	Kauf	USD	300.000	21/03/2016	USD	(369)	0,00
Total								38.611	0,09

Zum 31. März 2011 waren für das American Absolute Alpha Portfolio die folgenden Total Return Swaps Kontrakte ausstehend:

Beschreibung	Gegenpartei	Zugrunde liegend/Emittent	Zahlen/Erhalten	Währung	Fälligkeitsdatum		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettoinventars
TRS	Bank of America Merrill Lynch	Equity Basket	Nettorückgabe	CAD	19/04/2011	USD	3.808	0,01
TRS	Bank of America Merrill Lynch	Equity Basket	Nettorückgabe	EUR	19/04/2011	USD	614	0,00
TRS	Bank of America Merrill Lynch	Equity Basket	Nettorückgabe	USD	19/04/2011	USD	(115.258)	(0,31)
Total							(110.836)	(0,30)

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Nicht realisierte Netto-Gewinne/(Verluste) aus Swaps (Fortsetzung)

Zum 31. März 2011 waren für das Absolute Emerging Market Macro Portfolio die folgenden Zinsswapkontrakte ausstehend:

Beschreibung	Gegenpartei	Zugrunde liegend/Emittent	Kauf/Verkauf	Währung	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettoinventars
CDS	Citibank London	State of Qatar	Verkauf	USD	5.000.000	21/03/2016	USD (19.912)	(0,05)
CDS	Citibank London	Abu Dhabi Govt. Int'l	Kauf	USD	5.000.000	21/03/2016	USD 15.751	0,04
CDS	HSBC London	Republic of Hungary	Verkauf	USD	9.000.000	20/06/2016	USD (669.136)	(1,80)
CDS	HSBC London	Republic of Poland	Kauf	USD	7.500.000	20/06/2016	USD 171.932	0,46
CDS	HSBC London	Turkey	Kauf	USD	5.000.000	20/06/2016	USD 141.518	0,38
CDS	HSBC London	State of Israel	Kauf	USD	5.000.000	20/06/2016	USD 124.516	0,33
Total							(235.331)	(0,64)

Beschreibung	Gegenpartei	Zugrunde liegend/Emittent	Zahlen	Erhalten	Währung	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettoinventars
IRS	Citibank London	IBR3MD	5,9%	RUB MOSKP3 Index	RUB	150.000.000	07/10/2013	USD 19.522	0,05
IRS	Citibank London	INROND	7,5%	India NSE Interbank 1-Day	INR	750.000.000	25/01/2012	USD (11.754)	(0,03)
IRS	Citibank London	MXN TIIE Banxico	MXN TIIE Banxico	7,16%	MXN	123.000.000	03/03/2016	USD 14.199	0,04
IRS	HSBC London	HUF Bubor Reuters 6M	HUF BUBOR REUTERS 6M	6,74%	HUF	683.500.000	03/03/2016	USD (22.565)	(0,06)
IRS	Citibank London	LIB3MD	2,40%	Libor 3M Usd	USD	9.450.000	11/03/2016	USD (9.518)	(0,03)
Total							(10.116)	(0,03)	

Zum 31. März 2011 waren für das Enhanced Commodities Portfolio die folgenden Zinsswapkontrakte ausstehend:

Beschreibung	Gegenpartei	Zugrunde liegend/Emittent	Zahlen/Erhalten	Währung	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettoinventars
TRS	Citibank London	Commodities Index Basket	Nettorückgabe	USD	119.310.875	19/04/2011	USD 2.087.818	1,41
TRS	Credit Suisse International	Commodities Index Basket	Nettorückgabe	USD	26.650.807	15/04/2011	USD 433.390	0,29
Total							2.521.208	1,70

Zum 31. März 2011 waren für das European Smaller Companies Absolute Alpha Portfolio die folgenden Zinsswapkontrakte ausstehend:

Beschreibung	Gegenpartei	Zugrunde liegend/Emittent	Zahlen/Erhalten	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettoinventars
TRS	Bank of America Merrill Lynch	Equity Basket	Nettorückgabe	CHF	19/04/2011	EUR (16.187)	(0,13)
TRS	Bank of America Merrill Lynch	Equity Basket	Nettorückgabe	EUR	19/04/2011	EUR (49.375)	(0,39)
TRS	Bank of America Merrill Lynch	Equity Basket	Nettorückgabe	GBP	19/04/2011	EUR 25.026	0,20
TRS	Bank of America Merrill Lynch	Equity Basket	Nettorückgabe	NOK	19/04/2011	EUR (2.609)	(0,02)
TRS	Bank of America Merrill Lynch	Equity Basket	Nettorückgabe	SEK	19/04/2011	EUR (4.180)	(0,03)
Total						(47.325)	(0,37)

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 11 - Nicht realisierter Nettogewinn / -verlust aus Finanztermingeschäften

Zum 31. März 2011, standen im Target Return (US\$) folgende Finanztermingeschäften-Kontrakte aus:

Beschreibung	Kauf/ Verkauf	Anzahl Kontrakte	Währung	Nennbetrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD
EURO BOBL	Verkauf	22	EUR	(2.520.540)	08/06/2011	(159)
EURO BUXL FUTURES	Kauf	7	EUR	712.180	08/06/2011	(7.152)
EURIBOR 360/3 MONATE	Kauf	72	EUR	17.542.800	18/06/2012	(125.185)
LONG GILT STERLING FUTURES	Verkauf	15	GBP	(1.757.550)	28/06/2011	(21.864)
LONG GILT STERLING FUTURES	Verkauf	10	GBP	(1.171.700)	28/06/2011	8.374
LONG GILT STERLING FUTURES	Verkauf	9	GBP	(1.054.530)	28/06/2011	(21.207)
3M SHORT STERLING	Kauf	6	GBP	727.650	19/06/2013	281
3M SHORT STERLING	Kauf	14	GBP	1.697.850	19/06/2013	(192)
3M SHORT STERLING	Kauf	52	GBP	6.306.300	19/06/2013	167
3M SHORT STERLING	Verkauf	36	GBP	(4.384.350)	19/12/2012	1.327
3M SHORT STERLING	Kauf	36	GBP	4.408.650	20/06/2012	(2.885)
3M SHORT STERLING	Kauf	36	GBP	4.432.950	21/12/2011	(1.443)
3M SHORT STERLING	Kauf	36	GBP	4.432.950	21/12/2011	5.901
JAPANESE GOVERNMENT BONDS FUTURE 10 YEARS	Verkauf	2	JPY	(279.100.000)	09/06/2011	(21.315)
JAPANESE GOVERNMENT BONDS FUTURE 10 YEARS	Verkauf	1	JPY	(139.550.000)	09/06/2011	2.754
5 YEARS TREASURY NOTES USA	Verkauf	18	USD	(2.102.203)	30/06/2011	(14.203)
TREASURY BONDS USA	Kauf	6	USD	721.125	21/06/2011	11.812
90 DAYS - EURO \$ FUTURE	Verkauf	65	USD	(16.054.187)	18/06/2012	2.451
90 DAYS - EURO \$ FUTURE	Verkauf	32	USD	(7.903.600)	18/06/2012	3.603
90 DAYS - EURO \$ FUTURE	Verkauf	36	USD	(8.958.600)	19/09/2011	(16.200)
						(195.135)

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Optionen

Zum 31. März 2011, standen im Global Bonds (Euro) folgende OTC-Optionen aus:

Beschreibung	Strike	Fälligkeits- datum	Call Währung	Betrag	Put Währung	Betrag	Marktwert
Währungsoptionen							
PUT EUR/USD SPOT CROSS	1,320	19/04/2011	USD	660.000	EUR	500.000	EUR 44
CALL USD/ZAR SPOT CROSS	7,000	07/04/2011	USD	340.000	ZAR	2.380.000	EUR 293
						EUR	337

Beschreibung	Strike	Währung	Verträge	Fälligkeits- datum	Marktwert
Optionen auf Terminkontrakten					
PUT FUT-10Y TREASURY Notes US	118,000	USD	38	20/05/2011	EUR 21.338
PUT FUT-10Y TREASURY Notes US	117,000	USD	10	21/04/2011	EUR 1.211
PUT FUT-10Y TREASURY Notes US	117,000	USD	(38)	20/05/2011	EUR (13.388)
PUT FUT-2YR NOTE US	107,750	USD	(40)	20/05/2011	EUR (1.762)
PUT FUT-2YR NOTE US	108,500	USD	40	20/05/2011	EUR 5.285
					EUR 12.684

Zum 31. März 2011, standen im Euro Active Bonds folgende OTC-Optionen aus:

Beschreibung	Strike	Währung	Verträge	Fälligkeits- datum	Marktwert
Optionen auf Terminkontrakten					
CALL FUT-3 MO EURO EUR	98,750	EUR	100	13/06/2011	EUR 1.250
CALL FUT-3 MO EURO EUR*	98,875	EUR	(200)	13/06/2011	EUR (1.250)
CALL FUT-3 MO EURO EUR	99,000	EUR	100	13/06/2011	EUR 0
					EUR 0

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Optionen (Fortsetzung)

Zum 31. März 2011, standen im Target Return (US\$) folgende OTC-Optionen aus:

Beschreibung	Strike	Fälligkeits- datum	Call Währung	Betrag	Put Währung	Betrag	Marktwert
Währungsoptionen							
PUT EUR/USD SPOT CROSS	1.320	19/04/2011	USD	1.650.000	EUR	1.250.000	USD 155
CALL USD/ZAR SPOT CROSS	7.000	07/04/2011	USD	850.000	ZAR	5.950.000	USD 1.041
							USD 1.196

Beschreibung	Strike	Währung	Verträge	Fälligkeits- datum	Marktwert
Optionen auf Terminkontrakten					
CALL FUT-3 MO EURO EUR	98,750	EUR	160	13/06/2011	USD 2.838
CALL FUT-3 MO EURO EUR	98,875	EUR	(320)	13/06/2011	USD (2.838)
CALL FUT-3 MO EURO EURI	99,000	EUR	160	13/06/2011	USD 0
CALL FUT-90DAY GBP-DE	98,625	GBP	23	21/12/2011	USD 7.374
CALL FUT-90DAY GBP-SE	98,625	GBP	35	21/09/2011	USD 15.077
CALL FUT-90DAY GBP-SE	98,875	GBP	(70)	21/09/2011	USD (11.571)
PUT FUT-90DAY EURO\$-JU	99,250	USD	19	18/06/2012	USD 28.500
PUT FUT-90DAY EURO\$-JU	98,250	USD	(19)	18/06/2012	USD (10.806)
PUT FUT-10Y TREASURY N	118,000	USD	91	20/05/2011	USD 72.515
PUT FUT-10Y TREASURY N	117,000	USD	20	21/04/2011	USD 3.438
PUT FUT-10Y TREASURY N	117,000	USD	(91)	20/05/2011	USD (45.501)
PUT FUT-2YR NOTE	107,750	USD	(100)	20/05/2011	USD (6.250)
PUT FUT-2YR NOTE	108,500	USD	150	20/05/2011	USD 28.125
PUT FUT-90DAY EURO\$-MA	98,750	USD	(57)	19/03/2012	USD (23.156)
PUT FUT-90DAY EURO\$-MA	99,250	USD	57	19/03/2012	USD 45.244
					USD 102.989

As at March 31, 2011, the Absolute Emerging Market Macro had the following OTC options outstanding:

Beschreibung	Strike	Fälligkeits- datum	Call Währung	Betrag	Put Währung	Betrag	Market value
Währungsoptionen							
PUT USD/IDR SPOT CROSS	8.794.000	03/06/2011	IDR	63.316.800.000	USD	7.200.000	USD 116.330
							USD 116.330

Anmerkungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Gemeinsames Management und Pooling

Zur Verringerung der Betriebs- und Verwaltungskosten sowie der Ermöglichung eines stärker verteilten Anlagerisikos können die Verwaltungsratsmitglieder entscheiden, dass die Vermögenswerte eines oder mehrere Portfolios teilweise oder in ihrer Gesamtheit gemeinsam mit Vermögenswerten anderer OGA verwaltet werden oder dass die Vermögenswerte der Portfolios und/oder Anteilsklassen teilweise oder in ihrer Gesamtheit gemeinsam miteinander verwaltet werden.

Zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche oder Teile der Vermögenswerte der Portfolios in Übereinstimmung mit ihren jeweiligen Anlagepolitiken zusammenlegen. Jedes Portfolio erhält einen Anteil an dem jeweiligen Pool von Vermögenswerten im Verhältnis zu den von ihm eingebrachten Vermögenswerten. Derartige Pools dienen nur internen Verwaltungszwecken. Sie stellen keine separate Einheit dar und sind für Anleger nicht direct zugänglich.

Zum 31. März 2011, setzte die SICAV folgende Vermögenspools ein:

<u>Pool</u>	<u>Beteiligte Portfolios</u>
World Equities Pool	World Equities (Aktiensegment von 33,72%) Global Asset Allocation (Aktiensegment von 66,28%)
Global Asset Allocation Bond Pool	Global Asset Allocation (Festeinkommen zu 100,00%)

Erläuterung 14 – Änderungen bei der Zusammensetzung der Aufstellungen der Wertpapieranlagen

Änderungen bei den Aufstellungen der Wertpapieranlagen werden den Anteilhabern auf Anfrage am eingetragenen Sitz der SICAV kostenfrei zur Verfügung gestellt.

Erläuterung 15 – Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen setzen sich aus Registrierungsgebühren, von der RBC Dexia erhobenen Transaktions- und Verwaltungsgebühren sowie sonstigen Verwaltungsgebühren und Ausgaben zusammen.

Erläuterung 16 – Ereignisse nach dem Stichtag

Dominik Kremer wurde am 29. April 2011 zum Verwaltungsratsmitglied ernannt und Tony Poon wurde am 21. Juni 2011 zum Verwaltungsratsmitglied ernannt. Tom Challenor trat als Verwaltungsratsmitglied zum 21. Juni 2011 zurück.

Informationen für Anteilinhaber

Die SICAV ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („Société d'Investissement à Capital Variable“ im Großherzogtum Luxemburg entsprechend der aktuellen Fassung des Gesetzes vom 10. August 1915 und stellt gemäß dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) dar.

Die SICAV wurde am 10. Februar 1995 für unbegrenzte Dauer gegründet. Die Satzung der SICAV wurde im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) erstmals am 31. März 1995 veröffentlicht. Die Änderungen an derselben vom 25. Juli 1997, 12. März 1999, 18. August 2004, 17. Oktober 2005, 30. Juli 2008, 31. Juli 2009 und 31. August 2010 wurden am 30. Oktober 1997, 22. April 1999, 15. September 2004, 3. November 2005, 10. September 2008 bzw. 21. Oktober 2010 im Mémorial bekannt gegeben.

Die SICAV ist unter der Nummer R.C.S. Luxembourg B-50216 eingetragen.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber der SICAV findet an ihrem eingetragenen Sitz oder einem sonstigen Ort in Luxemburg jährlich am letzten Freitag des Monats Juli um 14.00 Uhr oder, falls es sich dabei nicht um einen Bankgeschäftstag in Luxemburg handelt, am nächstfolgenden Bankgeschäftstag statt. Bekanntmachungen der Hauptversammlungen erscheinen in Einklang mit dem luxemburgischen Recht im Mémorial, im d'Wort und in den vom Verwaltungsrat bestimmten sonstigen Tageszeitungen, die in den Ländern, in denen die Anteile öffentlich zum Kauf angeboten werden, allgemein verbreitet sind. Die Bekanntmachung enthält den Ort und Zeitpunkt der Versammlung, die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung, das Quorum und die Voraussetzungen für die Stimmabgabe.

Das Rechnungsjahr der SICAV endet am 31. März eines Jahres.

Der Jahresbericht und die geprüften Finanzausweise sowie die ungeprüften Halbjahresberichte sind am eingetragenen Sitz der SICAV und am Hauptsitz der einzelnen Zahl- und Vertriebsstellen erhältlich. Die konsolidierten Konten der SICAV werden in US-Dollar ausgedrückt.

Der Nettoinventarwert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile der SICAV werden am eingetragenen Sitz der SICAV veröffentlicht.

Dieser Bericht stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen der SICAV dar. Zeichnungen werden nur auf Grundlage des Verkaufsprospekts (in vollständiger und/oder vereinfachter Fassung), des letztverfügbaren Jahresberichts mit dem geprüften Jahresabschluss der SICAV zum 31. März und, sofern danach veröffentlicht, des letztverfügbaren Halbjahresberichts zum 30. September akzeptiert.

Bestimmte Portfolios und/oder Anteilsklassen in diesem Bericht sind zu diesem Datum möglicherweise nicht in allen Rechtsgebieten zugelassen oder werden nicht in allen Rechtsgebieten zum Kauf angeboten.

Der Prospekt, der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Satzung der SICAV, die geprüften Jahresberichte und die ungeprüften Halbjahresberichte, eine Übersicht über die Veränderungen im Wertpapierbestand sowie der Nettoinventarwert und die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sind bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Informationen für Anteilhaber (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote für den 12-Monatszeitraum zum 31. März 2011 lautet wie folgt:

Portfolio	Klasse	Quote
US\$ Short-Term Bonds	AU	1,55%
	DU	1,89%
	IU	1,06%
	W	1,30%
Global Bonds (Euro)	AE	1,65%
	DE	1,99%
	W	1,41%
Global Bonds (US\$)	AU	1,65%
	DU	1,99%
	W	1,40%
Euro Active Bonds	AE	1,65%
	DE	1,98%
	IE	1,07%
	W	1,41%
Emerging Market Corporate Bonds	AEH	2,03%
	AUP	2,04%
	DU	2,54%
	DEH	2,55%
	IEH	1,33%
	W	1,54%
	P	1,54%
Emerging Market Debt	AU	2,05%
	AEH	2,03%
	AUP	2,05%
	AEC	2,06%
	DU	2,55%
	DEH	2,56%
	IEH	1,30%
	SU	2,06%
	SUP	2,06%
	W	1,55%
Global Emerging Market Short-Term Bonds	AU	1,94%
	AUP	1,96%
	AEH	1,94%
	AEC	1,95%
	DU	2,09%
	DEH	2,10%
	IEH	1,31%
W	1,70%	
US\$ High Income Bonds	AU	2,30%
	AEH	2,30%
	AUP	2,29%
	DU	2,80%
	DEH	2,79%
W	1,80%	

Informationen für Anteilhaber (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Portfolio	Klasse	Quote
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	AE	2,30%
	AUH	2,30%
	AEP	2,30%
	DE	2,80%
	SEP	2,30%
	W	1,80%
Global Asset Allocation	AU	2,30%
	AEH	2,30%
	AUP	2,31%
	AEC	2,31%
	DU	2,80%
	DEH	2,80%
	IU	1,37%
W	1,95%	
World Equities	AU	2,30%
	AEH	2,30%
	DU	2,80%
	DEH	2,80%
	W	1,95%
Global Emerging Market Equities	AU	2,62%
	AEH	2,61%
	DU	3,12%
	DEH	3,11%
	IEH	1,54%
	W	2,26%
US Equities	AU	2,04%
	AEH	2,05%
	DU	2,55%
	DEH	2,54%
	IU	1,36%
	IEH	1,37%
	W	1,71%
American Select	AU	2,30%
	AEH	2,32%
	DU	2,79%
	DEH	2,79%
	IEH	1,36%
	W	1,95%
Pan European Equities	AE	2,30%
	DE	2,80%
	IE	1,35%
	W	1,96%
Pan European Smaller Companies	AE	2,50%
	DE	3,06%
	W	2,22%

Informationen für Anteilhaber (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Portfolio	Klasse	Quote
European Quantitative Equities	AE	2,30%
	DE	2,80%
	IE	1,51%
	W	1,95%
Asia	AU	2,55%
	AEH	2,54%
	DU	3,06%
	DEH	3,05%
	W	2,20%
Greater China Equities	AU	2,55%
	AEH	2,55%
	DU	3,05%
	DEH	3,05%
	W	2,19%
Global Energy Equities	AU	2,30%
	AEH	2,30%
	DU	2,80%
	DEH	2,80%
	IU	1,51%
	W	1,94%
Global Innovation	AU	2,55%
	AEH	2,56%
	DU	3,04%
	DEH	3,05%
	SU	2,55%
	W	2,20%
Global Technology	AU	2,28%
	BU	3,66%
	DU	2,58%
	IU	1,54%
US Communications and Information	AU	2,31%
	BU	3,64%
	DU	2,56%
Global Equities-Walter Scott & Partners	WS	1,18%
Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity	M	1,17%

Informationen für Anteilinhaber (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (TER) (Fortsetzung)

Portfolio	Klasse	Quote
Target Return (US\$)	AU	1,81%
	DEH	2,33%
	IFH	1,15%
	IU	1,17%
American Absolute Alpha	AEH	2,05% / 2,39%*
	AGH	2,05% / 2,45%*
	AU	2,05% / 2,47%*
	DEH	2,56% / 3,29%*
	DU	2,56% / 3,71%*
	IEH	1,26% / 2,00%*
	IGH	1,26% / 1,84%*
	IU	1,26% / 1,40%*
Absolute Emerging Market Macro	AEH	2,30%
	AFH	2,30%
	AGH	2,30%
	AU	2,30%
	DEH	2,80%
	DU	2,80%
	IEH	1,53%
	IFH	1,54%
	IGH	1,52%
	IU	1,52%
European Smaller Companies Absolute Alpha	AE	2,01%
	AGH	2,01%
	DE	2,49%
	IE	1,22%
Enhanced Commodities	AEH	2,31%
	AGH	2,30%
	AU	2,33%
	DEH	2,81%
	DU	2,79%
	IEH	1,54%
	IGH	1,53%
	IU	1,52%

*inklusive Erfolgsgebühr.

Die verwendete Formel lautet wie folgt:

Die TER erfasst sämtliche der den Anteilsklassen laufend belasteten Kommissionen und Kosten (Betriebsaufwand) rückblickend als prozentualer Anteil vom Nettovermögen und wird grundsätzlich mit der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gesamtbetriebskosten}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen}} \times 100$$

Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Der Jahresbericht und die geprüften Finanzausweise, der ungeprüfte Halbjahresbericht, der Bericht über die Änderungen im Portfoliobestand in dem Jahr, die Satzung, der vollständige Verkaufsprospekt (Schweizer Version) und der vereinfachte Verkaufsprospekt (Schweizer Version) können auf einfache Anfrage kostenfrei von den Filialen der Schweizer Repräsentanz der Threadneedle (Lux) SICAV, RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, P.O. Box 101, CH-8066 Zurich, Schweiz, bei der es sich auch um die Zahlstelle handelt, oder vom eingetragenen Sitz der SICAV bezogen werden.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung und bei den Daten zur Wertentwicklung sind Provisionen und Kosten im Rahmen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt.

Portfolioumschlag (PTR)

Der Portfolioumschlag wird in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) vom 16. Mai 2008 zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR berechnet.

Die Portfolioumschlagsraten der Portfolios für den Zeitraum vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011 lauten wie folgt:

Portfolio	PTR (in %)
US\$ Short-Term Bonds	258,37
Global Bonds (Euro)	520,20
Global Bonds (US\$)	(35,57)
Euro Active Bonds	450,00
Emerging Market Corporate Bonds	169,31
Emerging Market Debt	91,74
Global Emerging Market Short-Term Bonds	172,81
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	42,32
Global Asset Allocation	296,15
World Equities	162,03
Global Emerging Market Equities	148,42
US Equities	(28,85)
American Select	406,00
Pan European Equities	141,89
Pan European Smaller Companies	80,70
European Quantitative Equities	613,58
Asia	127,21
Greater China Equities	158,14
Global Energy Equities	73,17
Global Innovation	40,80
Global Technology *	167,79
US Communications and Information *	179,75
Target Return (US\$) *	68,22
American Absolute Alpha *	108,22
Absolute Emerging Market Macro *	49,63
Enhanced Commodities *	224,84

Die verwendete Formel lautet wie folgt:

$$\text{Portfolioumschlag} = [(\text{Summe 1} - \text{Summe 2}) / \text{M}] \times 100$$

wobei :

Summe 1 = Summe der Wertpapiergeschäfte im Geschäftsjahr = X + Y, wobei X = Wertpapierkäufe und Y = Wertpapierverkäufe

Summe 2 = Summe der Transaktionen mit Anteilen der SICAV im Geschäftsjahr = S + T, wobei S = Ausgaben von Anteilen der SICAV und T = gesamte Rücknahmen von Anteilen der SICAV,

M = durchschnittliches Nettovermögen der SICAV

* Annualisierte PTR

Bezüge/Entlohnungen (Bestandsprovisionen) werden aus der Verwaltungsgebühr für den Vertrieb bzw. die Vermarktung des Investmentfonds an Vertriebsstellen und Vermögensverwalter gezahlt. Rückvergütungen werden aus der Verwaltungsgebühr an institutionelle Anleger gezahlt, die die Fondsanteile zugunsten Dritter halten.

Performance der Anteilsklassen (ungeprüft)

Anteils- klasse	Benchmark	31. Dezember 2010		31. Dezember 2009		31. Dezember 2008	
		Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite
US\$ Short-Term Bonds							
AU	ML 1-5 Yr, Government Bond	3,46%	2,68%	0,91%	1,92%	8,37%	-5,23%
DU	ML 1-5 Yr, Government Bond	3,46%	2,32%	0,91%	1,53%	8,37%	-5,53%
IU	ML 1-5 Yr, Government-Bond	3,46%	3,22%	0,91%	2,36%	6,21%	-5,72%*
W	ML 1-5 Yr, Government Bond	3,46%	2,92%	0,91%	2,17%	8,37%	-5,02%
Global Bonds (Euro)							
AE	Citigroup World Government Bond Index - Euro	13,82%	14,35%	-0,63%	-0,87%	16,63%	9,10%
DE	Citigroup World Government Bond Index - Euro	13,82%	14,00%	-0,63%	-1,21%	16,63%	8,69%
IE	Citigroup World Government Bond Index - Euro	n/a	n/a	-0,63%	-0,26%	14,04%	7,50%*
W	Citigroup World Government Bond Index - Euro	13,82%	14,67%	-0,63%	-0,59%	16,63%	9,30%
Global Bonds (US\$)¹							
AU	JPM GBI Global (Traded) (EUR Unhedged)	5,17%	3,02%	2,55%	3,75%	10,89%	6,84%
DU	JPM GBI Global (Traded) (EUR Unhedged)	5,17%	2,69%	2,55%	3,37%	10,89%	6,47%
W	JPM GBI Global (Traded) (EUR Unhedged)	5,17%	3,32%	2,55%	4,00%	10,89%	7,09%
European Active Bonds²							
AE	ML EMU Investment Grade Large Cap 3-5 Yr	4,50%	5,79%	n/a	n/a	n/a	n/a
DE	ML EMU Investment Grade Large Cap 3-5 Yr	4,50%	5,41%	n/a	n/a	n/a	n/a
W	ML EMU Investment Grade Large Cap 3-5 Yr	4,50%	6,04%	n/a	n/a	n/a	n/a
IE	ML EMU Investment Grade Large Cap 3-5 Yr	4,50%	6,39%	n/a	n/a	n/a	n/a
Emerging Market Corporate Bonds^{** 3}							
AEH	JPM CEMBI Diversified	8,37%	8,37%	0,36%	-7,08%	3,66%	-11,26%
AUP	JPM CEMBI Diversified	8,37%	8,73%	0,36%	-10,85%	2,47%	-11,57%
DEH	JPM CEMBI Diversified	8,37%	7,86%	0,36%	-7,21%	3,66%	-11,38%
DU	JPM CEMBI Diversified	8,37%	8,20%	0,36%	-7,35%	2,47%	-11,65%
P	JPM CEMBI Diversified	8,37%	9,23%	0,36%	-16,20%	2,47%	-11,21%
W	JPM CEMBI Diversified	8,37%	9,15%	0,36%	-6,94%	2,47%	-11,41%

Erläuterung: Die historische Gesamtentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Die Nettovermögenswerte von Anteilsklassen können steigen oder sinken. Die Entwicklung berücksichtigt alle geltenden Gebühren und Ausschüttungen während des Kalenderjahrs zum 31. Dezember 2010 (sie berücksichtigt jedoch nicht eine Verkaufsgebühr, wie sie in Erläuterung 4 des Jahresabschlusses aufgeführt ist). Die Entwicklung weicht von Anteilsklasse zu Anteilsklasse ab und ist von den geltenden Vermögensverwaltungs- und Anlegerservicegebühren abhängig, die in Erläuterung 4 des Jahresabschluss genannt sind. Darüber hinaus können in Abhängigkeit von der Währung, in der die Anteilsklasse ausgewiesen ist, und der Basiswährung des Portfolios auch Währungsschwankungen einen Einfluss auf die Entwicklung haben. Die Erlöse werden in der Währung angegeben, in der die Portfolios ausgewiesen sind.

* Weniger als ein Jahr eröffnete Klasse

** Portfolio vom 27. Oktober 2008 bis 23. März 2009 ausgesetzt

1 Die Benchmark änderte sich zum 1. Oktober 2009 vom Citigroup World Government Bond Index – USD

2 Die Benchmark änderte sich zum 1. Oktober 2009 vom Citigroup EuroBig EuroIndex und vom ML Pan Europe Large Cap Index am 1. August 2010

3 Die Benchmark änderte sich zum 1. April 2010 vom 1-Month USD LIBOR

Performance der Anteilsklassen (Fortsetzung) (ungeprüft)

Anteils- klasse	Benchmark	31. Dezember 2010		31. Dezember 2009		31. Dezember 2008	
		Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite
Emerging Market Debt *** 4							
AEC	JPM EMBI Global	12,04%	6,87%	26,14%	50,41%	-10,12%	-26,32%*
AEH	JPM EMBI Global	12,04%	6,94%	26,14%	56,59%	-9,70%	-34,27%
AU	JPM EMBI Global	12,04%	7,49%	26,14%	58,49%	-9,70%	-34,88%
AUP	JPM EMBI Global	12,04%	7,54%	26,14%	44,82%	-9,70%	-34,89%
DEH	JPM EMBI Global	12,04%	6,45%	26,14%	55,47%	-9,70%	-34,48%
DU	JPM EMBI Global	12,04%	6,96%	26,14%	57,55%	-9,70%	-35,15%
IEH	JPM EMBI Global	12,04%	7,78%	26,14%	63,68%	n/a	n/a
SU	JPM EMBI Global	12,04%	7,49%	26,14%	58,54%	-9,70%	-34,91%
SUP	JPM EMBI Global	12,04%	7,53%	26,14%	54,00%	-9,70%	-34,86%
W	JPM EMBI Global	12,04%	8,05%	26,14%	59,46%	-9,70%	-34,63%
Global Emerging Market Short-Term Bonds **** 5							
AEC	JPM EMBI Global 3-5 Yrs)	9,90%	12,35%	19,55%	-10,93%	-2,69%	-40,12%*
AEH	JPM EMBI Global 3-5 Yrs)	9,90%	12,33%	19,55%	-13,57%	-6,40%	-26,36%
AU	JPM EMBI Global 3-5 Yrs)	9,90%	12,70%	19,55%	-11,00%	-6,40%	-26,97%
AUP	JPM EMBI Global 3-5 Yrs)	9,90%	12,77%	19,55%	-8,69%	-6,40%	-26,40%
DEH	JPM EMBI Global 3-5 Yrs)	9,90%	12,19%	19,55%	-13,78%	-6,40%	-26,43%
DU	JPM EMBI Global 3-5 Yrs)	9,90%	12,55%	19,55%	-19,85%	-6,40%	-27,03%
IEH	JPM EMBI Global 3-5 Yrs)	9,90%	13,11%	19,55%	-11,75%	-6,40%	-25,98%
IU	JPM EMBI Global 3-5 Yrs)	n/a	n/a	n/a	n/a	-4,15%	-32,47%*
W	JPM EMBI Global 3-5 Yrs)	9,90%	13,03%	19,55%	-11,23%	-6,40%	-26,81%

Erläuterung: Die historische Gesamtentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Die Nettovermögenswerte von Anteilsklassen können steigen oder sinken. Die Entwicklung berücksichtigt alle geltenden Gebühren und Ausschüttungen während des Kalenderjahrs zum 31. Dezember 2010 (sie berücksichtigt jedoch nicht eine Verkaufsgebühr, wie sie in Erläuterung 4 des Jahresabschlusses aufgeführt ist). Die Entwicklung weicht von Anteilsklasse zu Anteilsklasse ab und ist von den geltenden Vermögensverwaltungs- und Anlegerservicegebühren abhängig, die in Erläuterung 4 des Jahresabschlusses genannt sind. Darüber hinaus können in Abhängigkeit von der Währung, in der die Anteilsklasse ausgewiesen ist, und der Basiswährung des Portfolios auch Währungsschwankungen einen Einfluss auf die Entwicklung haben. Die Erlöse werden in der Währung angegeben, in der die Portfolios ausgewiesen sind.

* Weniger als ein Jahr eröffnete Anteilsklasse

*** Portfolio vom 27. Oktober 2008 bis 17. Februar 2009 ausgesetzt

**** Portfolio vom 27. Oktober 2008 bis 22. Juni 2009 ausgesetzt

4 Die Benchmark änderte sich zum 1. Oktober 2009 vom JPM Emerging Market Bonds + Index

5 Die Benchmark änderte sich zum 1. Oktober 2009 vom JPM Global Diversified 1-3Yr

Performance der Anteilsklassen (Fortsetzung) (ungeprüft)

Anteil- klasse	Benchmark	31. Dezember 2010		31. Dezember 2009		31. Dezember 2008	
		Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite
Global High Yield and Emerging Market (Euro)⁶							
AE	50% ML European Currency High Yield - Constrained x Sub Financials (EUR Hedged) 50% JPM Euro EMBI Global Diversified	10,62%	10,34%	68,46%	20,42%	-31,45%	-36,03%
AEP	50% ML European Currency High Yield - Constrained x Sub Financials (EUR Hedged) 50% JPM Euro EMBI Global Diversified	10,62%	10,24%	68,46%	9,93%	-31,45%	-37,21%
AUH	50% ML European Currency High Yield - Constrained x Sub Financials (EUR Hedged) 50% JPM Euro EMBI Global Diversified	10,62%	10,71%	68,46%	20,02%	-31,45%	-36,69%
DE	50% ML European Currency High Yield - Constrained x Sub Financials (EUR Hedged) 50% JPM Euro EMBI Global Diversified	10,62%	9,79%	68,46%	19,74%	-31,45%	-36,32%
IE	50% ML European Currency High Yield - Constrained x Sub Financials (EUR Hedged) 50% JPM Euro EMBI Global Diversified	n/a	n/a	68,46%	21,56%	-31,45%	-35,37%
SEP	50% ML European Currency High Yield - Constrained x Sub Financials (EUR Hedged) 50% JPM Euro EMBI Global Diversified	10,62%	10,29%	68,46%	10,12%	-31,45%	-37,21%
W	50% ML European Currency High Yield - Constrained x Sub Financials (EUR Hedged) 50% JPM Euro EMBI Global Diversified	10,62%	10,86%	68,46%	21,04%	-31,45%	-35,71%

Erläuterung: Die historische Gesamtentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Die Nettovermögenswerte von Anteilsklassen können steigen oder sinken. Die Entwicklung berücksichtigt alle geltenden Gebühren und Ausschüttungen während des Kalenderjahrs zum 31. Dezember 2010 (sie berücksichtigt jedoch nicht eine Verkaufsgebühr, wie sie in Erläuterung 4 des Jahresabschlusses aufgeführt ist). Die Entwicklung weicht von Anteilsklasse zu Anteilsklasse ab und ist von den geltenden Vermögensverwaltungs- und Anlegerservicegebühren abhängig, die in Erläuterung 4 des Jahresabschlusses genannt sind. Darüber hinaus können in Abhängigkeit von der Währung, in der die Anteilsklasse ausgewiesen ist, und der Basiswährung des Portfolios auch Währungsschwankungen einen Einfluss auf die Entwicklung haben. Die Erlöse werden in der Währung angegeben, in der die Portfolios ausgewiesen sind.

* Weniger als ein Jahr eröffnete Anteilsklasse

6 Die Benchmark änderte sich zum 1. Oktober 2009 vom ML EMD Sovereign/High Yield Euro Index

Performance der Anteilsklassen (Fortsetzung) (ungeprüft)

Anteil- klasse	Benchmark	31. Dezember 2010		31. Dezember 2009		31. Dezember 2008	
		Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite
Global Asset Allocation							
AEC	40% JPM GBI Global (Traded)(USD Unhedged), 60% MSCI AC World	10,90%	6,44%	21,71%	5,65%	-21,32%	-24,53%*
AEH	40% JPM GBI Global (Traded)(USD Unhedged), 60% MSCI AC World	10,90%	10,17%	21,71%	16,50%	-22,68%	-23,18%
AU	40% JPM GBI Global (Traded)(USD Unhedged), 60% MSCI AC World	10,90%	11,62%	21,71%	18,12%	-22,68%	-22,47%
AUP	40% JPM GBI Global (Traded)(USD Unhedged), 60% MSCI AC World	10,90%	11,63%	21,71%	18,17%	-22,68%	-22,46%
DEH	40% JPM GBI Global (Traded)(USD Unhedged), 60% MSCI AC World	10,90%	9,61%	21,71%	15,88%	-22,68%	-23,53%
DU	40% JPM GBI Global (Traded)(USD Unhedged), 60% MSCI AC World	10,90%	11,07%	21,71%	17,57%	-22,68%	-22,88%
W	40% JPM GBI Global (Traded)(USD Unhedged), 60% MSCI AC World	10,90%	12,01%	21,71%	18,55%	-22,68%	-22,21%
World Equities							
AEH	MSCI AC World Index	13,21%	13,26%	35,41%	29,42%	-40,33%	-44,96%
AU	MSCI AC World Index	13,21%	14,54%	35,41%	32,06%	-40,33%	-44,07%
DEH	MSCI AC World Index	13,21%	12,69%	35,41%	28,68%	-40,33%	-45,23%
DU	MSCI AC World Index	13,21%	13,94%	35,41%	31,38%	-40,33%	-44,33%
IEH	MSCI AC World Index	n/a	n/a	n/a	n/a	-40,33%	-44,41%
IU	MSCI AC World Index	n/a	n/a	n/a	n/a	-31,64%	-33,83%*
W	MSCI AC World Index	13,21%	14,95%	35,41%	32,47%	-40,33%	-43,87%
Global Emerging Market Equities							
AEH	MSCI Emerging Markets Free Index	19,20%	17,51%	79,02%	64,97%	-53,33%	-49,33%
AU	MSCI Emerging Markets Free Index	19,20%	18,73%	79,02%	68,05%	-53,33%	-48,18%
DEH	MSCI Emerging Markets Free Index	19,20%	16,93%	79,02%	64,16%	-53,33%	-49,61%
DU	MSCI Emerging Markets Free Index	19,20%	18,15%	79,02%	67,15%	-53,33%	-48,43%
IEH	MSCI Emerging-Markets Free Index	19,20%	18,88%	79,02%	66,70%	-53,33%	-48,84%
W	MSCI Emerging Markets Free Index	19,20%	19,14%	79,02%	68,60%	-53,33%	-47,99%
US Equities							
AEH	S&P 500 Index	15,06%	10,28%	26,46%	26,57%	-37,00%	-25,94%
AU	S&P 500 Index	15,06%	10,92%	26,46%	28,89%	-37,00%	-24,73%
DEH	S&P 500 Index	15,06%	9,68%	26,46%	25,96%	-37,00%	-26,31%
DU	S&P 500 Index	15,06%	10,33%	26,46%	28,31%	-37,00%	-25,11%
IEH	S&P 500 Index	15,06%	11,04%	26,46%	27,43%	-28,78%	-21,00%*
IU	S&P 500 Index	15,06%	11,69%	26,46%	29,74%	-34,02%	-26,39%*
W	S&P 500 Index	15,06%	11,29%	26,46%	29,34%	-37,00%	-24,43%

Erläuterung: Die historische Gesamtentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Die Nettovermögenswerte von Anteilsklassen können steigen oder sinken. Die Entwicklung berücksichtigt alle geltenden Gebühren und Ausschüttungen während des Kalenderjahrs zum 31. Dezember 2010 (sie berücksichtigt jedoch nicht eine Verkaufsgebühr, wie sie in Erläuterung 4 des Jahresabschlusses aufgeführt ist). Die Entwicklung weicht von Anteilsklasse zu Anteilsklasse ab und ist von den geltenden Vermögensverwaltungs- und Anlegerservicegebühren abhängig, die in Erläuterung 4 des Jahresabschlusses genannt sind. Darüber hinaus können in Abhängigkeit von der Währung, in der die Anteilsklasse ausgewiesen ist, und der Basiswährung des Portfolios auch Währungsschwankungen einen Einfluss auf die Entwicklung haben. Die Erlöse werden in der Währung angegeben, in der die Portfolios ausgewiesen sind.

* Weniger als ein Jahr eröffnete Anteilsklasse

Performance der Anteilsklassen (Fortsetzung) (ungeprüft)

Anteil-klasse	Benchmark	31. Dezember 2010		31. Dezember 2009		31. Dezember 2008	
		Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite
American Select⁷							
AEH	S&P 500 Index	15,06%	7,60%	34,79%	15,81%	-38,44%	-44,71%
AU	S&P 500 Index	15,06%	8,97%	34,79%	17,89%	-38,44%	-43,87%
DEH	S&P 500 Index	15,06%	7,01%	34,79%	15,32%	-38,44%	-45,03%
DU	S&P 500 Index	15,06%	8,37%	34,79%	17,33%	-38,44%	-44,18%
IEH	S&P 500 Index	15,06%	8,87%	34,79%	16,92%	-38,44%	-44,24%
W	S&P 500 Index	15,06%	9,37%	34,79%	18,37%	-38,44%	-43,73%
Pan European Equities⁸							
AE	MSCI Europe (inc UK)	11,74%	25,62%	32,42%	31,80%	-43,64%	-33,71%
DE	MSCI Europe (inc UK)	11,74%	25,02%	32,42%	31,22%	-43,64%	-34,04%
IE	MSCI Europe (inc UK)	11,74%	26,82%	32,42%	33,01%	-20,89%	-30,31%*
W	MSCI Europe (inc UK)	11,74%	26,06%	32,42%	32,28%	-43,64%	-33,47%
Pan European Smaller Companies⁹							
AE	HSBC Smaller Pan European (EUR)	25,62%	42,94%	60,18%	55,26%	-53,39%	-51,83%
DE	HSBC Smaller Pan European (EUR)	25,62%	42,11%	60,18%	54,59%	-53,39%	-52,12%
IE	HSBC Smaller Pan European (EUR)	n/a	n/a	n/a	n/a	-6,72%	-10,79%*
W	HSBC Smaller Pan European (EUR)	25,62%	43,42%	60,18%	55,79%	-53,39%	-51,67%
European Quantitative Equities							
AE	DJ Stoxx 50 (EUR)	3,13%	11,81%	28,74%	18,39%	-43,43%	-45,88%
DE	DJ Stoxx 50 (EUR)	3,13%	11,19%	28,74%	17,78%	-43,43%	-46,15%
IE	DJ Stoxx-50 (EUR)	3,13%	12,58%	28,74%	19,37%	-43,43%	-45,47%
W	DJ Stoxx 50 (EUR)	3,13%	12,17%	28,74%	18,90%	-43,43%	-45,71%
Asia							
AEH	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	18,42%	15,38%	71,53%	60,97%	-52,09%	-42,36%
AU	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	18,42%	16,78%	71,53%	62,26%	-52,09%	-41,90%
DEH	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	18,42%	14,80%	71,53%	60,27%	-52,09%	-42,67%
DU	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	18,42%	16,19%	71,53%	61,43%	-52,09%	-42,18%
IEH	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	n/a	n/a	n/a	n/a	-52,09%	-36,29%
W	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	18,42%	17,20%	71,53%	62,82%	-52,09%	-41,70%
Greater China Equities							
AEH	MSCI Golden Dragon Index	13,60%	15,62%	67,12%	70,90%	-49,37%	-40,29%
AU	MSCI Golden Dragon Index	13,60%	16,64%	67,12%	72,54%	-49,37%	-39,87%
DEH	MSCI Golden Dragon Index	13,60%	15,05%	67,12%	70,03%	-49,37%	-40,60%
DU	MSCI Golden Dragon Index	13,60%	16,07%	67,12%	71,72%	-49,37%	-40,18%
W	MSCI Golden Dragon Index	13,60%	17,07%	67,12%	73,12%	-49,37%	-39,66%

Erläuterung: Die historische Gesamtentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Die Nettovermögenswerte von Anteilsklassen können steigen oder sinken. Die Entwicklung berücksichtigt alle geltenden Gebühren und Ausschüttungen während des Kalenderjahrs zum 31. Dezember 2010 (sie berücksichtigt jedoch nicht eine Verkaufsgebühr, wie sie in Erläuterung 4 des Jahresabschlusses aufgeführt ist). Die Entwicklung weicht von Anteilsklasse zu Anteilsklasse ab und ist von den geltenden Vermögensverwaltungs- und Anlegerservicegebühren abhängig, die in Erläuterung 4 des Jahresabschlusses genannt sind. Darüber hinaus können in Abhängigkeit von der Währung, in der die Anteilsklasse ausgewiesen ist, und der Basiswährung des Portfolios auch Währungsschwankungen einen Einfluss auf die Entwicklung haben. Die Erlöse werden in der Währung angegeben, in der die Portfolios ausgewiesen sind.

* Weniger als ein Jahr eröffnete Anteilsklasse

7 Die Benchmark änderte sich zum 1. Oktober 2009 vom Russell 1000 Growth (Fuse)

8 Die Benchmark änderte sich zum 1. April 2010 vom FTSE World Europe Index

9 Die Benchmark änderte sich zum 1. Oktober 2009 vom MSCI Europe Small Cap Gross Index

Performance der Anteilklassen (Fortsetzung) (ungeprüft)

Anteil- klasse	Benchmark	31. Dezember 2010		31. Dezember 2009		31. Dezember 2008	
		Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite
Global Energy Equities							
AEH	MSCI World Energy Index	12,52%	11,67%	27,04%	23,12%	-39,35%	-46,98%
AU	MSCI World Energy Index	12,52%	12,80%	27,04%	26,70%	-39,35%	-45,04%
DEH	MSCI World Energy Index	12,52%	11,14%	27,04%	22,43%	-39,35%	-47,24%
DU	MSCI World Energy Index	12,52%	12,23%	27,04%	26,07%	-39,35%	-45,31%
IEH	MSCI World Energy Index	n/a	n/a	27,04%	24,21%	-41,18%	-50,67%*
W	MSCI World Energy Index	12,52%	13,20%	27,04%	27,13%	-39,35%	-44,84%
Global Innovation							
AEH	FTSE World Global Innovations	9,20%	13,49%	35,31%	37,33%	-33,04%	-44,26%
AU	FTSE World Global Innovations	9,20%	14,26%	35,31%	39,33%	-33,04%	-43,61%
DEH	FTSE World Global Innovations	9,20%	12,96%	35,31%	36,48%	-33,04%	-44,48%
DU	FTSE World Global Innovations	9,20%	13,72%	35,31%	38,57%	-33,04%	-43,85%
SU	FTSE World Global Innovations	9,20%	14,31%	35,31%	39,23%	-33,04%	-43,57%
W	FTSE World Global Innovations	9,20%	14,69%	35,31%	39,79%	-33,04%	-43,39%
Global Technology							
AU	MSCI World - Information Technology	10,81%	14,99%	n/a	n/a	n/a	n/a
BU	MSCI World - Information Technology	10,81%	13,56%	n/a	n/a	n/a	n/a
DU	MSCI World - Information Technology	10,81%	14,80%	n/a	n/a	n/a	n/a
IU	MSCI World - Information Technology	10,81%	16,57%	n/a	n/a	n/a	n/a
US Communications and Information¹⁰							
AU	S&P North American Technology Sector	12,65%	14,02%	n/a	n/a	n/a	n/a
BU	S&P North American Technology Sector	12,65%	12,55%	n/a	n/a	n/a	n/a
DU	S&P North American Technology Sector	12,65%	13,76%	n/a	n/a	n/a	n/a
Target Return (US\$)**							
AU	US 3 Month LIBOR	0,35%	-1,21%	0,12%	-0,67%	n/a	n/a
DEH	US 3 Month LIBOR	0,35%	-1,52%	0,12%	-0,97%	n/a	n/a
IU	US 3 Month LIBOR	0,35%	-0,70%	n/a	n/a	n/a	n/a

Erläuterung: Die historische Gesamtentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Die Nettovermögenswerte von Anteilklassen können steigen oder sinken. Die Entwicklung berücksichtigt alle geltenden Gebühren und Ausschüttungen während des Kalenderjahrs zum 31. Dezember 2009 (sie berücksichtigt jedoch nicht eine Verkaufsgebühr, wie sie in Erläuterung 4 des Jahresabschlusses aufgeführt ist). Die Entwicklung weicht von Anteilklasse zu Anteilklasse ab und ist von den geltenden Vermögensverwaltungs- und Anlegerservicegebühren abhängig, die in Erläuterung 4 des Jahresabschlusses genannt sind. Darüber hinaus können in Abhängigkeit von der Währung, in der die Anteilklasse ausgewiesen ist, und der Basiswährung des Portfolios auch Währungsschwankungen einen Einfluss auf die Entwicklung haben. Die Erlöse werden in der Währung angegeben, in der die Portfolios ausgewiesen sind.

* Weniger als ein Jahr eröffnete Anteilklasse

** Portfolio vom 27. Oktober 2008 bis 23. März 2009 ausgesetzt

¹⁰ Seit Auflegung am 12. März 2010

Performance der Anteilsklassen (Fortsetzung) (ungeprüft)

Anteil- klasse	Benchmark	31. Dezember 2010		31. Dezember 2009		31. Dezember 2008	
		Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite	Benchmark	Portfolio Rendite
American Absolute Alpha¹¹							
AEH	US 3 Month LIBOR	0,20%	-0,33%	n/a	n/a	n/a	n/a
AGH	US 3 Month LIBOR	0,20%	-0,27%	n/a	n/a	n/a	n/a
AU	US 3 Month LIBOR	0,20%	-0,27%	n/a	n/a	n/a	n/a
DEH	US 3 Month LIBOR	0,18%	1,17%	n/a	n/a	n/a	n/a
DU	US 3 Month LIBOR	0,03%	0,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
IEH	US 3 Month LIBOR	0,20%	0,10%	n/a	n/a	n/a	n/a
IGH	US 3 Month LIBOR	0,20%	0,10%	n/a	n/a	n/a	n/a
IU	US 3 Month LIBOR	0,20%	0,15%	n/a	n/a	n/a	n/a
Absolute Emerging Market Macro¹²							
AEH	US 3 Month LIBOR	0,07%	-3,47%	n/a	n/a	n/a	n/a
AFH	US 3 Month LIBOR	0,07%	-3,47%	n/a	n/a	n/a	n/a
AGH	US 3 Month LIBOR	0,07%	-3,40%	n/a	n/a	n/a	n/a
AU	US 3 Month LIBOR	0,07%	-3,33%	n/a	n/a	n/a	n/a
DEH	US 3 Month LIBOR	0,07%	-3,58%	n/a	n/a	n/a	n/a
DU	US 3 Month LIBOR	0,07%	-3,50%	n/a	n/a	n/a	n/a
IEH	US 3 Month LIBOR	0,07%	-3,45%	n/a	n/a	n/a	n/a
IFH	US 3 Month LIBOR	0,07%	-3,35%	n/a	n/a	n/a	n/a
IGH	US 3 Month LIBOR	0,07%	-3,15%	n/a	n/a	n/a	n/a
IU	US 3 Month LIBOR	0,07%	-3,15%	n/a	n/a	n/a	n/a
Enhanced Commodities¹³							
AEH	DJ-UBS Commodity (TR)	29,24%	29,33%	n/a	n/a	n/a	n/a
AGH	DJ-UBS Commodity (TR)	29,24%	29,53%	n/a	n/a	n/a	n/a
AU	DJ-UBS Commodity (TR)	29,24%	30,07%	n/a	n/a	n/a	n/a
DEH	DJ-UBS Commodity (TR)	29,24%	29,11%	n/a	n/a	n/a	n/a
DU	DJ-UBS Commodity (TR)	29,24%	29,75%	n/a	n/a	n/a	n/a
IEH	DJ-UBS Commodity (TR)	29,24%	29,90%	n/a	n/a	n/a	n/a
IGH	DJ-UBS Commodity (TR)	29,24%	30,15%	n/a	n/a	n/a	n/a
IU	DJ-UBS Commodity (TR)	29,24%	30,60%	n/a	n/a	n/a	n/a

Erläuterung: Die historische Gesamtentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Die Nettovermögenswerte von Anteilsklassen können steigen oder sinken. Die Entwicklung berücksichtigt alle geltenden Gebühren und Ausschüttungen während des Kalenderjahrs zum 31. Dezember 2009 (sie berücksichtigt jedoch nicht eine Verkaufsgebühr, wie sie in Erläuterung 4 des Jahresabschlusses aufgeführt ist). Die Entwicklung weicht von Anteilsklasse zu Anteilsklasse ab und ist von den geltenden Vermögensverwaltungs- und Anlegerservicegebühren abhängig, die in Erläuterung 4 des Jahresabschlusses genannt sind. Darüber hinaus können in Abhängigkeit von der Währung, in der die Anteilsklasse ausgewiesen ist, und der Basiswährung des Portfolios auch Währungsschwankungen einen Einfluss auf die Entwicklung haben. Die Erlöse werden in der Währung angegeben, in der die Portfolios ausgewiesen sind.

11 Für die Anteilsklassen AEH, AGH, AU, IEH, IGH und IU seit ihrer Auflegung am 15. Juni 2010, für die Anteilsklasse DEH seit ihrer Auflegung am 29. Juni 2010 und für die Anteilsklasse DU seit ihrer Auflegung am 29. November 2010

12 Seit Auflegung am 29. September 2010

13 Seit Auflegung am 29. Juni 2010

Verzeichnis

Eingetragener Sitz:

69, Route d'Esch,
L-1470 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft:

Threadneedle Management Luxembourg S.A.
74, Mühlenweg,
L-2155 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageberater:

Threadneedle Management Luxembourg S.A.

Unterbevollmächtigte*:

Unterberater	Portfolio	Datum der Zuständigkeitsänderung, falls zutreffend
MC Gestioni S.G.R. S.p.A. Via della Chiusa n. 15 20123 Milan Italien	European Quantitative Equities	
Mondrian Investment Partners Limited, 5th Floor, 10 Gresham Street, London EC2V 7JD Vereinigtes Königreich	Mondrian Investment Partners-Focused Emerging Markets Equity	
Columbia Management Investment Advisers, LLC (vormals RiverSource Investments, LLC) 100 Federal Street, Boston, MA 02110, U.S.A.	US\$ Short-Term Bonds Global Bonds (US\$) US\$ High Income Bonds Global Energy Equities Global Technology US Communications and Information	
Threadneedle Asset Management Limited 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ Vereinigtes Königreich	Global Emerging Market Short-Term Bonds Global Asset Allocation Global High Yield and Emerging Market (Euro) World Equities Global Innovation Target Return (US\$) Emerging Market Debt Emerging Market Corporate Bonds Pan European Smaller Companies Pan European Equities Asia Global Bonds (Euro) American Select Euro Active Bonds (Vormals European Bonds) Global Emerging Market Equities Greater China Equities American Absolute Alpha Absolute Emerging Market Macro Enhanced Commodities European Smaller Companies Absolute Alpha	seit ihrer Auflegung am 15. Juni 2010 seit ihrer Auflegung am 29. September 2010 seit ihrer Auflegung am 29. Juni 2010 seit ihrer Auflegung am 3. März 2011
Walter Scott & Partners Limited, 1 Charlotte Square, Edinburgh EH2 4DZ Schottland	US Equities Global Equities-Walter Scott & Partners	

* Abhängig von der Verantwortlichkeit und Aufsicht von Threadneedle Management Luxembourg S.A.

Verzeichnis (Fortsetzung)

Depotbank:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum Luxemburg

Domizil- und Verwaltungsstelle: Threadneedle Management Luxembourg S.A.

Unterbevollmächtigte*:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum Luxemburg

Register- und Transferstelle: Threadneedle Management Luxembourg S.A.

Unterbevollmächtigte*:

The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.
Vertigo Building – Polaris
2-4 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle:

Threadneedle Management Luxembourg S.A.
74, Mühlenweg, L-2520 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Zahlstelle:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum Luxemburg

Unterbevollmächtigte*:

In Österreich:
Erste Bank Der Oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21, A-1010 Wien
Österreich

In Frankreich :
CACEIS Bank
1/3 Place Valhubert
F-75013 Paris
Frankreich

In Deutschland:
J.P. Morgan AG
Junghofstrasse 14,
D-60311 Frankfurt am Main
Deutschland

In Hong Kong:

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
1, Queen's Road Central
Hong Kong

Repräsentanz und Zahlstelle in der Schweiz:

Standard Chartered Bank (Switzerland) S.A.
(bis zum 30. September 2010)
50 Rue du Rhône, CH-1204 Geneva,
Switzerland

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
(seit dem 1. Oktober 2010)
Esch-sur-Alzette, Zurich Branch,
Badenerstrasse 567,
P.O. Box 101
CH-8066 Zurich
Schweiz

Unabhängige Wirtschaftsprüfer:

Ernst & Young S.A.
(bis zum 30. Dezember 2010)
7, Parc d'Activité Syrdall,
L-5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
(seit dem 30. Dezember 2010)
400, Route d'Esch, B.P. 1443,
L-1014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater:

In Luxemburg:
Linklaters LLP
35, Avenue John F. Kennedy
B.P. 1107
L-1011 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

In Deutschland:
Hengeler Mueller
Bockheimer Landstrasse 24,
D-60323 Frankfurt am Main
Germany

Wertpapierleihstelle:

Brown Brothers Harriman & Co.
50 Milk Street, Boston, MA 02109,
USA

* Abhängig von der Verantwortlichkeit und Aufsicht von Threadneedle Management Luxembourg S.A.